

CETIVEHÍCULOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresadas en USDólares)

A. CETIVEHÍCULOS S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública del 2 de septiembre de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de diciembre 1977 con el nombre de "Proanco" Promotora Andina de Comercio Cía. Ltda. El 13 de junio de 1985 cambió su denominación social a CETIVEHÍCULOS CIA. LTDA. El 24 de julio del 2002 se transformó a sociedad anónima.

Su actividad principal es la compra y venta de vehículos con sus respectivos repuestos y accesorios. Actualmente mantiene un contrato suscrito con la fábrica de automóviles Peugeot de Francia, para la compra y venta de vehículos y repuestos de esta marca. Como complemento a la posventa se compromete a prestar los servicios de reparación para los vehículos en su propio taller.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del ejercicio económico 2010, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

A continuación las políticas contables más importantes utilizadas:

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

CETIVEHÍCULOS S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente el 100% al saldo de las cuentas por cobrar clientes que tengan más de 180 días vencidos al cierre del ejercicio con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Los inventarios: Se registran al costo y para su valuación en el caso de los repuestos se utiliza el costo promedio que no supera al valor de mercado y para los vehículos de forma individual a su costo de adquisición

Las propiedades, planta y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Para la adopción NIIF no se valoraron los bienes debido que no consideraron la necesidad puesto que son de bajo valor en relación a la totalidad de los activos.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, las que se detallan a continuación:

ACTIVOS	AÑOS
Maquinaria y equipo de taller	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Adecuación local de arriendo	10
Herramientas de taller	10
Equipo taller de pintura	10
Equipo de comunicación	10
Equipo de computación	3

Derechos Fiduciarios: Se registran al valor de los bienes aportados para constituir el fideicomiso. Tratándose de fideicomisos en garantía, la depreciación de los activos fideicomitidos se calcula y registra de acuerdo a lo establecido en las políticas de activos fijos.

Reserva por obsolescencia de inventarios: Se calcula en base a un análisis realizado por la Administración y se de baja contablemente.

CETIVEHÍCULOS S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Los ingresos y gastos: Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Los documentos por cobrar incluyen un interés por concepto de financiamiento, los que se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

Caja	29,256
Bancos locales	256,990
	<u>286,246</u>

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	(1)	3,669,636
Cheques en tránsito		
Compañías relacionadas		323,546
Tarjetas de Créditos	(2)	13,687
Cheques Protestados		80,926
Ingresos Anticipados		(2,082)
Documentos por cobrar	(3)	612,453
Funcionarios y empleados		51,563
Anticipo a proveedores		935
Depósitos en garantía		24,059
Varios deudores		445,915
		<u>5,229,638</u>
Provisión para cuentas incobrables	(4)	<u>(223,931)</u>
		<u>4,996,707</u>

(1) Incluye principalmente US\$221,170 por los valores pendientes de cobros de venta de vehículos, y US\$3,083.886 por servicio de taller y venta de repuestos.

(2) Ver Nota Q

(3) Representan pagares firmados por los clientes por la venta de los vehículos.

(4) El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables, es como sigue:

Saldo al inicio del año	301,788
Provisión	(4,665)
Castigos	<u>(82,522)</u>
Saldo al final del año	<u>223,931</u>

CETIVEHÍCULOS S.A.

E. INVENTARIOS:

Vehículos	266,415
Repuestos	4,510,880
Importaciones en tránsito	25,047
Trabajos en proceso	186,205
	<u>4,988,547</u>
Reserva por obsolescencia de inventarios	(1) <u>(135,701)</u>
	<u><u>4,852,846</u></u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

Repuesto Peugeot	45,191
Repuestos Multimarcas	39,694
Pinturas Multimarcas	6,007
Repuestos Cuenca	237
Repuestos 1-800 Partes	44,572
	<u>135,701</u>

F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Licencia en Computación	23,635
Impuestos Anticipados	20,443
Derechos Fiduciarios	(1) 1,455,299
Pagos anticipados	270,262
	<u>1,769,639</u>

(1) Incluye principalmente US\$732,509 por cartera de repuestos partes 1800 cedida para gestiones de un Fideicomiso de Garantía.

**G. MAQUINARIAS Y EQUIPOS:
CETIVEHÍCULOS S.A.**

	<u>Saldo al 31-12-11</u>	<u>Adiciones Mejoras</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31-12-12</u>
Obra de Arte	749			740
Maquinaria y Equipo de Taller	44,804	14,840		59,644
Equipo de Oficina	51,946	2,740	5,190	49,496
Muebles y Enseres	102,564	4,651	15,213	92,002
Vehículos	48,820	82,288		131,108
Herramienta Taller	17,254	3,807		21,061
Local Ambato	37,921		140	37,781
Equipo de Seguridad y Taller	4,288	9,075		13,363
Equipo de Comunicación	16,074			16,074
Equipo de Computación	37,101	9,478		46,579
Latonería Cuenca	9,074		9,074	
	<u>370,595</u>	<u>126,880</u>	<u>29,617</u>	<u>467,857</u>
Depreciación Acumulada	<u>(186,735)</u>	<u>(47,381)</u>	<u>(7,901)</u>	<u>(226,215)</u>
	<u><u>183,860</u></u>	<u><u>79,499</u></u>	<u><u>21,716</u></u>	<u><u>241,642</u></u>

H. INVERSIONES PERMANENTES:

Motorisa S.A.	249
Electroquil S.A.	7,036
Derechos Fiduciarios	(1) <u>3,501,920</u>

3,509,205

(1) Corresponde a la constitución de un fideicomiso para garantizar la entrega en comodato de dos terrenos de la compañía (Ver Nota R).

I. OTROS ACTIVOS:

En el 2011 corresponde a saldo con relacionadas por préstamo al 12% anual; no tiene fecha de vencimiento definida. (Ver Nota Q).

J. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

Sobregiros bancarios	67,753
Obligaciones bancarias	<u>854,537</u>
	<u>922,290</u>

(1) Corresponde a las obligaciones contraídas con:

Entidad	Monto	Tasa	Fecha		Saldo al 31-12-2012
			Emisión	Vencimiento	
Banco Bolivariano C.A	500,000	9.41%	10/05/2012	13/05/2013	208,333
Banco Bolivariano Op 11	138,339	9.51%	10/12/2012	09/04/2013	138,339
Banco Bolivariano Op 10	221,419	9.49%	16/11/2012	02/05/2013	221,419
Banco Bolivariano Op 9	343,517	9.49%	16/10/2012	02/04/2013	190,946
Banco Bolivariano CCI cobranzas					95,500
					<u>854,537</u>

K. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

Préstamos terceros	(1)	1,189,262
Otros	(2)	<u>86,380</u>
		<u>1,275,642</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

Ing. Fabian Ortega A.	480
Sra.Carmen Robles de Arose	27,000
Yole Lertora de Oneto	20,000
Christian Adoum Ramirez	160,724
Juan Pablo Costa Arcentale	9,271
Marisol Romero Carbo	300,000
Eutropia Murillo	8,000
Maritza Molina Barrios	100,000
Nicolas Ortega	511
Denbrigide Development	<u>563,275</u>
	<u>1,189,262</u>

CETIVEHÍCULOS S.A.

K. OBLIGACIONES CON TERCEROS: (Continuación)

Corresponde a saldos con inversionistas, la tasa de interés no excede la establecida por el Banco Central del Ecuador.

- (2) Incluye principalmente US\$64,621 por provisión del impuesto a salida de divisas de importaciones de 1-800 Partes y US\$8,603 por provisión del impuesto a salida de divisas de importaciones de Cetivehículos.

L. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales y del exterior	(1)	3,661,738
Retenciones por pagar e impuestos	(2)	228,736
Compañías relacionadas (Ver Nota Q)		335,215
		<u>4,225,689</u>

- (1) Incluye principalmente US\$1,420,703 que corresponde a compra de repuestos a crédito, US\$228,756 por compra a proveedores locales, US\$1,836,925 de proveedores del exterior y US\$142,843 por anticipos a clientes de vehículos.

- (2) Incluye principalmente US\$159,834 de Impuesto al Valor Agregado (IVA).

M. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Comercialización		7,959
Provisiones y Beneficios Sociales (1)	(1)	192,113
Financieros		72,597
Honorarios		7,454
		280,123

- (1) Incluye principalmente US\$124,703 que corresponde a la participación a los trabajadores y US\$53,169 que corresponde a provisiones de beneficios sociales.

N. PASIVO A LARGO PLAZO:

Entidad	Monto	Tasa	Fecha		Saldo al 31-12-2012	Saldo al 31-12-2011
			Emisión	Vencimiento		
Banco de Guayaquil	1,600,000	8.48%	25/10/2004	10/05/2019	712,592	852,299
Ana Julia Rugel					41,287	55,634
Segunda Emisión	2,000,000	8.00%	26/05/2010	17/03/2014	(1) 475,000	915,000
Tercera Emisión	2,500,000	8.00%	02/02/2011	05/07/2016	(2) 1,750,625	2,304,375
Cuarta Emisión	2,000,000	8.00%	07/08/2012	06/09/2017	(3) 1,640,000	
					4,619,504	4,127,308
Menos: Porción corriente					(4) (1,525,067)	(1,139,707)
					3,094,437	2,987,601
Provisión para jubilación patronal					(5) 62,422	62,422
Pasivo largo plazo					<u>3,156,859</u>	<u>3,050,023</u>

CETIVEHÍCULOS S.A.

N. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)

- (1) A continuación el detalle de los vencimientos.

2013	380,000
2014	95,000
	<u>475,000</u>

- (2) Corresponde a tercera emisión de obligaciones realizada en el 2011 por un valor de US\$2,500,000 a un plazo de 1440 días con una tasa fija del 8% anual con pagos trimestrales. A continuación el detalle de los vencimientos.

2013	560,000
2014	560,000
2015	444,375
2016	180,000
2017	6,250
	<u>1,750,625</u>

- (3) Corresponde a cuarta emisión de obligaciones realizada en el 2012 por un valor de US\$2,000,000 a un plazo de 1440 días con una tasa fija del 8% anual con pagos trimestrales. A continuación el detalle de los vencimientos.

2013	427,000
2014	427,000
2015	427,000
2016	359,000
	<u>1,640,000</u>

- (4) Corresponde al siguiente detalle:

<u>Entidad</u>	<u>Saldo al 31-12-2012</u>
Banco de Guayaquil S.A.	151,817
Obligaciones por Pagar	380,000
3era Emisión de Obligaciones	566,250
4ta Emisión de Obligaciones	427,000
	<u>1,525,067</u>

- (5) Representa la provisión por jubilación patronal a la que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, todos los empleados y trabajadores que hayan cumplido más de 25 años de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía. La pensión patronal no podrá ser inferior a la remuneración mínima vital general. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) y la Compañía, la pensión patronal será como mínimo el equivalente al 50% de la remuneración mínima vital. Durante el 2012 no se registraron movimientos en esta cuenta.

CETIVEHÍCULOS S.A.

O. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 2,383,746 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo a disposiciones legales vigentes, se debe destinar el 10% de la ganancia neta para la Reserva Legal hasta completar por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas,

excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 23% (para el 2011 24%) de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. A continuación los cálculos:

Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	831,353
Gastos no deducibles en el país	150.266
Participación de los trabajadores en las utilidades	(124,703)
Deducción discapacitados	<u>(56,642)</u>
Base imponible impuesto a la renta	<u>800,274</u>
Impuesto a la renta sobre utilidades reinvertidas	
Impuesto a la renta sobre utilidades no reinvertidas	<u>(184,063)</u>
Impuesto a la Renta	<u><u>(184,063)</u></u>

CETIVEHÍCULOS S.A.

Q. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012, son como sigue:

	<u>Por Cobrar</u>	<u>Por Pagar</u>
	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Motortrack S.A.		335,215

Anglo Flotas	97	
ABP Services	316,342	
Megatreat S.A.	7,107	
	<u>323,546</u>	<u>335,215</u>
Largo Plazo		
Anglo Automotriz S.A.	362,971	
	<u>786,517</u>	<u>335,215</u>

	Saldos al (31/12/2012) US\$
Ventas / Ingresos de Cías. Relacionadas	
Anglo Automotriz S.A.- (Repuestos y talleres)	796,947
Mototrack S.A.- (Repuestos)	648,076
Bolívar Compañía de Seguros S.A.	735,971
	<u>2,180,994</u>
Otros Ingresos de Cías. Relacionadas	
Anglo Automotriz S.A.- (Intereses)	316,386
Bolívar Compañía de Seguros S.A. – (Comisiones)	
	<u>316,386</u>
Costo de Ventas pagado a Cías. Relacionadas	
Anglo Automotriz S.A. – (Repuestos)	581,377
Mototrack S.A.- (Repuestos)	5,381,266
Bolívar Compañía de Seguros S.A.- (Pólizas)	17,481
	<u>5,980,124</u>
Otros Gastos / Egresos a Cías. Relacionadas	
Anglo Automotriz S.A.- (Intereses)	50,365
Bolívar Compañía de Seguros S.A.- (Póliza)	
Mototrack S.A. (Intereses)	174,169
Estudio Jurídico Ortega S.A.	14,475
	<u>239,009</u>

CETIVEHÍCULOS S.A.

R. FIDEICOMISO DE GARANTIA “AL ESTERO”:

Fecha:	27 de julio del 2004
Fideicomitente:	Fideicomiso Multipredios Uno
Beneficiario Principal:	Banco de Guayaquil S.A.
Beneficiario Secundario:	Cetivehículos S.A.

Fiduciaria:	Bolivariano Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. AFFBSA
Patrimonio Autónomo:	Se conforma por el conjunto de bienes entregados a través del presente instrumento público.
Transferencia de bienes:	Mediante instrucción expresa del Fideicomitente, se transfiere mediante comodato, a título de Fideicomiso mercantil al Fideicomiso de Garantía "Al Estero", los solares No. 15 y 16 ubicados en la Av. Circunvalación de la ciudadela Urdesa, de un área de 2,251,008 m ² y 4,920,050 m ² .
Comodatario:	Cetivehículos S.A. se compromete a utilizar y conservar el bien objeto de este fideicomiso para la exhibición y comercialización de vehículos y servicios de post-venta y mantenimiento o de las marcas que distribuya ella o de la compañía Anglo Automotriz S.A.
Garantías contra todo riesgo:	El comodatario deberá contratar una póliza de seguros contra todo riesgo, que ampara el cuidado del bien. Esta póliza tendrá como beneficiario principal al Banco de Guayaquil. La compañía contrató la póliza con Seguros Bolívar, cuyo vencimiento es agosto del 2010.
Objeto:	Garantizar las obligaciones presentes y futuras contraídas por Cetivehículos S.A. con el Banco de Guayaquil. Una vez que Cetivehículos cancele al beneficiario principal la totalidad de las obligaciones que se garantizan con el fideicomiso será la única beneficiaria del 100% del patrimonio autónomo.
Honorarios:	Cetivehículos, cancelará al administrador los siguientes valores: US\$1,000.00 por la estructuración del fideicomiso US\$250.00 mensualmente, por la administración del fideicomiso US\$500.00 por la liquidación del fideicomiso
Plazo:	Tendrá como duración el tiempo necesario para que se cumpla con su objeto, sin que exceda del máximo permitido por la Ley de Mercado de Valores (80 años).
Cuantía:	La cuantía de los bienes entregados al fideicomiso es indeterminada, el monto de US\$1,600,000.00 corresponde a las obligaciones contraídas por Cetivehículos con Banco de Guayaquil.