

**CETIVEHÍCULOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(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 de 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 Dólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros, que se detalla a continuación:

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Cuentas por cobrar: Incluyen principalmente los saldos por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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.

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.

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.

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: Cuentas por pagar, Obligaciones financieras, Obligaciones con el público y préstamos a terceros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## **B. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

	2013
Caja	8,342
Bancos locales (1)	149,492
	<u>157,834</u>

(1) Incluye principalmente US\$17,857 en cuenta corriente en Banco Bolivariano C.A., US\$18,936 en cuenta corriente en Banco Produbanco S.A., US\$34,288 y US\$27,274 en Banco Bolivariano C.A.

**C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

		<u>2013</u>
Cientes	(1)	3,589,547
Compañías relacionadas (Nota P)		450,152
Tarjetas de Créditos		10,347
Cheques Protestados		129,571
Ingresos Anticipados		
Documentos por cobrar	(2)	381,273
Funcionarios y empleados		26,546
Anticipo a proveedores		1,204
Depósitos en garantía		22,192
Varios deudores	(3)	823,613
		<u>5,434,445</u>
Provisión para cuentas incobrables	(4)	<u>(279,267)</u>
		<u>5,155,178</u>

(1) Incluye principalmente US\$262,856 (US\$221,170 en el 2012) por valores pendientes por venta de vehículos y US\$3,266,851 (US\$3,083,886 en el 2012) por servicio de taller y venta de repuestos.

(2) Representan pagarés firmados por los clientes por la venta de los vehículos.

(3) Incluye principalmente US\$386,482 de anticipo por compra de un terreno y US\$170,282 (US\$103,364 en el 2012) por concepto de reembolso de gastos por publicidad de 1800 partes GM.

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

	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	223,931
Provisión	64,176
Castigos	<u>(8,840)</u>
Saldo al final del año	<u>279,267</u>

**D. INVENTARIOS:**

		<u>2013</u>
Vehículos		149,094
Repuestos		4,136,545
Importaciones en tránsito		386,715
Trabajos en proceso		200,272
		<u>4,872,626</u>
Reserva por obsolescencia de inventarios	(1)	<u>(176,863)</u>
		<u>4,695,763</u>

(1) El movimiento de la reserva por obsolescencia de inventario, es como sigue:

Saldo al inicio del año	135,701
Provisión	<u>41,162</u>
Saldo al final del año	<u>176,863</u>

**E. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

	<u>2013</u>
Licencia en Computación	15,990
Impuestos Anticipados	7,922
Derechos Fiduciarios	(1) 841,592
Pagos anticipados	(2) 311,780
	<u>1,177,284</u>

(1) Incluye principalmente US\$591,337 (US\$722,789 en el 2012) por cartera de repuestos 1800 partes cedida a un Fideicomiso de Garantía.

(2) Incluye principalmente US\$130,029 (US\$148,488 en el 2012) por adecuaciones de local arrendado.

#### F. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	<u>Saldos al 31-12-12</u>	<u>Adiciones Mejoras</u>	<u>Saldos al 31-12-13</u>
Obra de Arte	749		749
Maquinaria y Equipo de Taller	59,644	2,996	62,640
Equipo de Oficina	49,496	4,216	53,712
Muebles y Enseres	92,002		92,002
Vehículos	131,108	781	131,889
Herramienta Taller	21,061	151	21,212
Local Ambato	37,781		37,781
Equipo de Seguridad y Taller	13,363		13,363
Equipo de Comunicación	16,074		16,074
Equipo de Computación	46,579	1,952	48,531
	<u>467,857</u>	<u>10,096</u>	<u>477,953</u>
Depreciación Acumulada	(226,215)	(57,168)	(283,383)
	<u>241,642</u>	<u>(47,072)</u>	<u>194,570</u>

#### G. INVERSIONES PERMANENTES:

	<u>2013</u>
Motorisa S.A.	249
Electroquil S.A.	7,036
	<u>7,285</u>

#### I. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

	<u>2013</u>
Sobregiros bancarios	222,069
Obligaciones bancarias	(1) 1,225,854
	<u>1,447,923</u>

(1) Corresponde a las obligaciones contraídas con:

<u>Entidad</u>	<u>Tasa</u>	<u>Monto</u>	<u>Fecha</u>		<u>Saldos al 31-12-2013</u>
			<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	
Banco Bolivariano	8.83%	765,000	05/03/2013	05/03/2014	191,250
Banco Bolivariano	8.83%	180,000	06/08/2013	06/08/2014	160,000

Banco Bolivariano	8.83%	100,000	16/10/2013	15/10/2014	83,333
Banco Bolivariano	8.83%	160,000	27/11/2013	25/11/2014	146,667
Banco Bolivariano	8.83%	77,000	18/12/2013	21/04/2013	77,000
Banco Bolivariano	8.83%	29,000	26/12/2013	24/02/2014	29,000
Banco Bolivariano	8.83%	37,500	12/12/2013	12/03/2014	37,500
Banco Bolivariano	8.83%	10,833	16/10/2013	15/01/2014	10,833
Banco Bolivariano	8.83%	17,075	12/09/2013	13/01/2014	17,075
Bolivariano OP 12	8.72%	105,390	07/08/2013	20/12/2014	523
Bolivariano OP 15	8.71%	95,545	10/09/2013	25/02/2014	3,946
Bolivariano OP 16	8.73%	91,368	24/09/2013	01/04/2014	6,378
Bolivariano OP 17	8.70%	92,290	24/09/2013	14/03/2014	17,910
Bolivariano OP 18	8.72%	88,891	07/10/2013	03/02/2014	18,807
Bolivariano OP 19	8.70%	98,581	16/10/2013	01/04/2014	37,262
Bolivariano OP 9801	8.72%	102,624	05/11/2013	02/05/2014	42,903
Bolivariano OP 9888	8.74%	91,207	20/11/2013	27/02/2014	39,940
Bolivariano OP 9973	8.71%	150,890	10/12/2013	02/06/2014	153,314
Bolivariano OP 10073	8.75%	68,507	26/12/2013	12/02/2014	69,092
Bolivariano OP 10074	8.69%	81,478	26/12/2013	25/06/2014	83,121
					<u>1,225,854</u>

#### I. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

		<u>2013</u>
Préstamos terceros	(1)	1,370,715
Otros	(2)	48,535
		<u>1,419,250</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	<u>2013</u>
Ing. Fabian Ortega A.	7,925
Sra. Carmen Robles de Arosemena	27,000
Yole Lertora de Oneto	
Christian Adoum Ramírez	140.724
Juan Pablo Costa Arcentale	
Marisol Romero Carbo	300,000
Eutropia Murillo	8,000
Maritza Molina Barrios	55,000
Nicolás Ortega	511
Denbrigide Development	831,555
	<u>1,370,715</u>

Corresponde a saldos con inversionistas, la tasa de interés no excede el 12% anual.

(2) Incluye principalmente US\$33,098 (US\$8,603 en el 2012) por provisión del impuesto a salida de divisas por importaciones.

#### J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

2013

Proveedores locales y del exterior	(1)	1,541,611
Retenciones por pagar e impuestos	(2)	383,762
Compañías relacionadas (Ver Nota P)		26,483
		<u>1,951,856</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,113,692 (US\$1,420,703 en el 2012) que corresponde a compra de repuestos a crédito, US\$569,380 (US\$228,756 en el 2012) por compra a proveedores locales, US\$544,312 (US\$1,836,925 en el 2012) de proveedores del exterior y US\$141,819 (US\$142,843 en el 2012) por anticipos a clientes de vehículos.

(2) Incluye principalmente US\$157,109 (US\$159,834 en el 2012) de Impuesto al Valor Agregado (IVA).

#### L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		<u>2013</u>
Comercialización		2,678
Provisiones y Beneficios Sociales	(1)	117,612
Financieros	(2)	125,807
Gastos por realizar	(3)	30,465
Honorarios		7,254
		<u>283,816</u>

(1) Incluye principalmente US\$64,514 (US\$124,703 en el 2012) que corresponde a la participación a los trabajadores y US\$53,098 (US\$53,169 en el 2012) a provisiones de beneficios sociales.

(2) Incluye principalmente US\$84,938 (US\$67,355 en el 2012) de intereses por préstamo a Dembridge Development Corp.

(3) Incluye principalmente US\$30,411 por concepto de impuestos municipales.

#### M. PASIVOS A LARGO PLAZO:

Entidad	Monto	Tasa	Fecha		Saldos al	
			Emisión	Vencimiento	31-12-2013	31-12-2012
Banco de Guayaquil	1,600,000	8.48%	25/10/2004	10/05/2019		712,592
Segunda Emisión	2,000,000	8.00%	26/05/2010	17/03/2014 (1)	95,000	475,000
Tercera Emisión	2,500,000	8.00%	02/02/2011	05/07/2016 (2)	1,199,375	1,750,625
Cuarta Emisión	2,000,000	8.00%	07/08/2012	06/09/2017 (3)	1,500,000	1,640,000
					2,794,375	4,578,217
Menos: Porción corriente					(4) (1,097,000)	(1,525,067)
					1,697,375	3,053,150
Provisión para jubilación patronal					(5) 62,018	62,422
Préstamos a terceros					41,287	41,287
<b>Pasivo largo plazo</b>					<u>1,800,680</u>	<u>3,156,859</u>

(1) A continuación el detalle de los vencimientos.

2014 95,000

95,000
--------

- (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	(*)	15,000
2014		560,000
2015		444,375
2016		180,000
		1,199,375

- (\*) Corresponde a pago vencido el 30 de diciembre de 2013 la cual fue cancelada el 05 de enero de 2014.

- (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.

2014	427,000
2015	427,000
2016	427,000
2017	219,000
1,500,000	

- (4) Corresponde al siguiente detalle:

Entidad	Saldo al 31-12-2013
2da Emisión de Obligaciones	95,000
3era Emisión de Obligaciones	575,000
4ta Emisión de Obligaciones	427,000
1,097,000	

- (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.

#### M. PATRIMONIO:

**Capital social:** Representa 2,383,746 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 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.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre de 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. No. 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.

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

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>2013</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	430,091
Gastos no deducibles en el país	356,730
Participación de los trabajadores en las utilidades	(64,514)
Deducción discapacitados	(62,891)
Base imponible impuesto a la renta	<u>659,416</u>
Impuesto a la renta calculado	145,072
Anticipo del Impuesto a la Renta	<u>169,757</u>
Impuesto a la Renta causado	<u>169,757</u>

BTIVENICULOS S.A.

*J. Dueñas A.*  
 Sr. Johann Dueñas A.

CONTADOR