

### **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**

#### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjunto de Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA, (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador, controlada por Signo del Eclipse S.A. una compañía constituida y regida por las leyes de Costa Rica, poseída en un 99.99%), que comprenden: el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas debido a fraudes o errores.

#### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos cuarto y quinto, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

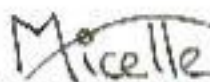
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

#### Bases para la opinión calificada

4. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía presenta un saldo por cobrar originado por pagos en exceso de Impuesto al Valor Agregado IVA por US\$111,488 correspondiente al año 2009 y US\$12,243 en el año 2010 por retenciones en la fuente, los cuales no han tenido movimiento en este año. En estas circunstancias, no nos fue posible determinar la recuperabilidad de estos saldos por medio de otros procedimientos de auditoría. La Gerencia iniciará el respectivo reclamo, y estima que sea favorable.
5. Al 31 de diciembre del 2012, la Gerencia ha dispuesto realizar un proceso de conciliación de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con partes relacionadas, por lo que a la fecha de este informe se desconocen los efectos sobre los estados financieros que se obtengan como resultados de dicho proceso. En razón de estas circunstancias no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de estos saldos por medio de otros procedimientos de auditoría.

#### Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos cuarto y quinto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA, al 31 de diciembre del 2012, el resultado integral de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



RNAE No. 358  
30 de abril del 2013  
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresados en Dólares de E.U.A)

|                                                              |           | <b><u>2012</u></b> | <b><u>Diciembre 31,<br/>2011</u></b> | <b><u>Enero 1,<br/>2011</u></b> |
|--------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| <b><u>ACTIVO</u></b>                                         |           |                    |                                      |                                 |
| <b>CORRIENTE:</b>                                            |           |                    |                                      |                                 |
| Instrumentos financieros:                                    |           |                    |                                      |                                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                          | (Nota 4)  | 148,179            | 153,546                              | 83,564                          |
| Cuentas por cobrar comerciales<br>y otras cuentas por cobrar | (Nota 5)  | 1,076,560          | 1,682,835                            | 1,008,521                       |
| Cuentas por cobrar compañías<br>relacionadas                 | (Nota 11) | 615,161            | 258,245                              | 342,789                         |
| Inventarios                                                  | (Nota 6)  | 1,990,691          | 1,522,149                            | 1,210,395                       |
| Activo por impuesto corriente                                | (Nota 9)  | 176,943            | 136,137                              | 344,757                         |
| Servicios y otros pagos anticipados                          |           | 12,099             | 114                                  | -                               |
| Total activo corriente                                       |           | 4,019,633          | 3,753,026                            | 2,990,026                       |
| <b>NO CORRIENTE:</b>                                         |           |                    |                                      |                                 |
| Vehículos, mobiliario y equipo, neto                         | (Nota 7)  | 133,870            | 61,855                               | 63,192                          |
| Activo por impuestos diferidos                               | (Nota 9)  | 11,474             | 11,936                               | 7,499                           |
| Total activo no corriente                                    |           | 145,344            | 73,791                               | 70,691                          |
| Total activo                                                 |           | 4,164,977          | 3,826,817                            | 3,060,717                       |

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****(Expresados en Dólares de E.U.A)**

|                                                         |           | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b> |
|---------------------------------------------------------|-----------|----------------------|-----------------|
|                                                         |           | <b>2012</b>          | <b>2011</b>     |
| <b>PASIVO</b>                                           |           |                      |                 |
| <b>CORRIENTE:</b>                                       |           |                      |                 |
| Instrumentos financieros:                               |           |                      |                 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (Nota 8)  | 1,287,619            | 1,235,518       |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas                | (Nota 11) | 1,921,679            | 1,734,363       |
| Pasivo por impuestos corriente                          | (Nota 9)  | 157,658              | 43,520          |
| Beneficios definidos para empleados                     | (Nota 10) | 65,396               | 81,904          |
| Total pasivo corriente                                  |           | 3,432,352            | 3,095,305       |
| <b>NO CORRIENTE:</b>                                    |           |                      |                 |
| Instrumentos financieros:                               |           |                      |                 |
| Obligaciones con accionistas                            | (Nota 12) | 573,427              | 631,485         |
| Beneficios definidos para empleados                     | (Nota 10) | 44,861               | 23,834          |
| Total pasivo no corriente                               |           | 618,288              | 655,319         |
| Total pasivo                                            |           | 4,050,640            | 3,750,624       |
| <b>PATRIMONIO:</b>                                      | (Nota 14) |                      |                 |
| Capital social                                          |           | 10,000               | 10,000          |
| Resultados acumulados:                                  |           |                      |                 |
| Efectos de aplicación NIIF                              |           | (42,319)             | (42,319)        |
| Utilidades retenidas                                    |           | 146,656              | 108,512         |
| Total patrimonio                                        |           | 114,337              | 76,193          |
| Total pasivo y patrimonio                               |           | 4,164,977            | 3,826,817       |

Contador General

Gerente General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresados en Dólares de E.U.A)

|                                                             |           | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|-------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>                  |           |                    |                    |
| Ventas netas                                                | (Nota 15) | 6,208,555          | 5,568,038          |
| Otros ingresos operacionales                                |           | 233,231            | 93,502             |
|                                                             |           | <hr/> 6,441,786    | <hr/> 5,661,540    |
| <b>COSTO:</b>                                               |           |                    |                    |
| Costo de ventas                                             | (Nota 15) | 4,098,484          | 3,633,195          |
| Otros costos operacionales                                  |           | -                  | 145,907            |
|                                                             |           | <hr/> 4,098,484    | <hr/> 3,779,102    |
| <b>Margen Bruto</b>                                         |           | <hr/> 2,343,302    | <hr/> 1,882,438    |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                                 |           |                    |                    |
| Administración y venta                                      | (Nota 16) | 2,203,832          | 1,770,670          |
| Depreciación y amortización                                 |           | 14,916             | 16,716             |
| Financieros                                                 |           | 26,130             | 50,300             |
|                                                             |           | <hr/> 2,244,878    | <hr/> 1,837,686    |
| <b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b> |           | <hr/> 98,424       | <hr/> 44,752       |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>                                 | (Nota 9)  |                    |                    |
| Impuesto a la renta corriente                               |           | (59,718)           | (33,263)           |
| Impuesto a la renta diferido                                |           | (462)              | 4,437              |
|                                                             |           | <hr/> (60,180)     | <hr/> (28,826)     |
| <b>UTILIDAD, neta</b>                                       |           | <hr/> 38,244       | <hr/> 15,926       |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                          |           | <hr/> -            | <hr/> -            |
| <b>UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL</b>                   |           | <hr/> <hr/> 38,244 | <hr/> <hr/> 15,926 |

Contador General

Gerente General

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO SIVASA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y AL 1 DE ENERO DEL 2011**

(Expresados en Dólares E.U.A.)

|                                           | <b><u>RESULTADOS ACUMULADOS</u></b> |                                           |                                    |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------|
|                                           | <b><u>CAPITAL SOCIAL</u></b>        | <b><u>EFFECTOS DE APLICACIÓN NIIF</u></b> | <b><u>UTILIDADES RETENIDAS</u></b> |
| <b>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>      | 10,000                              | (26,588)                                  | 76,855                             |
| <b>MÁS (MENOS):</b>                       |                                     |                                           |                                    |
| Utilidad neta y resultado integral        | -                                   | -                                         | 15,926                             |
| Efectos de aplicación NIIF                | -                                   | (15,731)                                  | 15,731                             |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b> | 10,000                              | (42,519)                                  | 108,512                            |
| <b>MÁS (MENOS):</b>                       |                                     |                                           |                                    |
| Ajuste reliquidación de impuestos         | -                                   | -                                         | (100)                              |
| Utilidad neta y resultado integral        | -                                   | -                                         | 38,244                             |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012</b> | 10,000                              | (42,319)                                  | 146,656                            |
|                                           |                                     |                                           | 114,337                            |

Contador General

Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**  
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|                                                                     | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>               |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otras       | 5,959,935          | 5,625,842          |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otras cuentas por pagar  | (6,232,817)        | (5,811,664)        |
| Efectivo pagado por impuesto a la renta                             | (17,794)           | -                  |
| Costos financieros                                                  | (26,130)           | (50,300)           |
| Otros ingresos                                                      | 233,231            | 93,502             |
|                                                                     | -----              | -----              |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación               | (83,575)           | (142,620)          |
|                                                                     | -----              | -----              |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>               |                    |                    |
| Efectivo pagado en la adquisición de vehículos, mobiliario y equipo | (103,823)          | (15,379)           |
|                                                                     | -----              | -----              |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión               | (103,823)          | (15,379)           |
|                                                                     | -----              | -----              |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>          |                    |                    |
| Efectivo recibido de compañías relacionadas                         | 182,031            | 227,981            |
|                                                                     | -----              | -----              |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento            | 182,031            | 227,981            |
|                                                                     | -----              | -----              |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo  | (5,367)            | 69,982             |
|                                                                     | -----              | -----              |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                         |                    |                    |
| Saldo al inicio del año                                             | 153,546            | 83,564             |
|                                                                     | -----              | -----              |
| Saldo al final del año                                              | 148,179            | 153,546            |
|                                                                     | =====              | =====              |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO SIVASA S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**(Expresadas en Dólares de E.U.A)**

|                                                                                                         | <b><u>2012</u></b>     | <b><u>2011</u></b>      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL</b>                                                               | 38,244                 | 15,926                  |
| <b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON<br/>EL INGRESO O DESEMBOLO DE EFECTIVO:</b>                        |                        |                         |
| Depreciación vehículos, mobiliario y equipo                                                             | 14,916                 | 16,716                  |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar                                                          | 15,929                 | 6,153                   |
| Reversión de provisión para deterioro de cuentas por cobrar                                             | -                      | (14,082)                |
| Provisión de beneficios definidos para empleados<br>(jubilación patronal e indemnización por desahucio) | 21,027                 | 4,530                   |
| Utilidad en venta vehículos, mobiliario y equipo                                                        | (7,055)                |                         |
| Deterioro de inventarios                                                                                | 44,047                 | 34,250                  |
| Provisión para impuesto a la renta                                                                      | 59,718                 | 33,263                  |
| Provisión para participación a trabajadores                                                             | 17,450                 | 11,329                  |
| Ajuste sobrante y faltante de inventarios                                                               | -                      | 27,598                  |
| Reconocimiento de impuestos diferidos                                                                   | 462                    | (4,437)                 |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                                                         |                        |                         |
| (Disminución o ) Aumento en cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar                | 101,303                | (848,908)               |
| Aumento inventarios                                                                                     | (512,589)              | (373,602)               |
| Aumento servicios y otros pagos anticipados                                                             | (11,985)               | (114)                   |
| Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por<br>pagar                                   | 169,916                | 924,677                 |
| (Disminución ) Aumento en beneficios definidos para empleados                                           | (34,958)               | 24,081                  |
| <b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación</b>                                            | <b><u>(83,575)</u></b> | <b><u>(142,620)</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO SIVASA S.A.**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**(UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

**2012:**

- ✓ La Compañía vendió un vehículo y registro: US\$21,574 con crédito al costo del activo, un cargo a depreciación acumulada por US\$4,682 y un débito a compañías relacionadas por US\$23,947, generando una utilidad de US\$7,055.
- ✓ La Compañía reliquido el impuesto a la renta del 2011 por US\$100 con cargo a resultados acumulados, que incluye US\$56 de impuesto a la renta y US\$44 de interés.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía ajusto cuentas por pagar accionistas por US\$145,012 con cargo a cuentas por pagar proveedores por US\$60,975; cuentas por pagar compañías relacionadas por US\$84,037
- ✓ La Compañía compensó US\$24,250 entre partes relacionadas. Resultado de esta operación se disminuyeron las cuentas por cobrar y cuentas por pagar en el mencionado valor.

**2011:**

- ✓ La Compañía compensó deuda a largo plazo por US\$144,467 con crédito a cuentas por cobrar a empleados. Resultado de esta operación disminuyó la deuda con Signos del Eclipse S.A. y las cuentas por cobrar a los empleados en mencionado valor.
- ✓ La Compañía compensó US\$84,525 entre partes relacionadas. Resultado de esta operación se disminuyeron las cuentas por cobrar y cuentas por pagar en el mencionado valor.
- ✓ La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US\$11,186 con cargo a activo por impuestos retenidos.

\_\_\_\_\_  
Contador General

\_\_\_\_\_  
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

# **SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

### **1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:**

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA fue constituida en Quito, Ecuador el 9 de mayo del 2009 como una sociedad anónima e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio del mismo año. Su objetivo social es la importación, exportación, comercialización, distribución, representación, compra y venta, arrendamiento, producción, ensamble, mantenimiento e instalación de todo tipo de equipos, maquinarias, herramientas, artefactos, accesorios, dispositivos electrónicos, accesorios, repuestos, insumos y, en general, todo tipo de bienes muebles relacionados directa e indirectamente con el comercio y la industria.

Su actividad principal es la importación y distribución de generadores eléctricos, partes, piezas y repuestos de esta, mediante convenios de representación que originalmente fueron firmados en su compañía relacionada Vallejo Araujo S.A.

El capital social de la Compañía es de US\$10.000, dividido en diez mil acciones ordinarias, y nominativas de un dólar cada una, los accionistas iniciales fueron: la compañía relacionada Vallejo Araujo S.A., con el 99.99% y el Señor Luis Fernando Merlo Bravo con el 0.01%.

Durante el año 2009, la Administración de acuerdo a un plan estratégico de los nuevos dueños conformó un grupo económico separando negocios que se manejaban como una sola operación, las otras compañías que integran el grupo son: Signo del Eclipse S.A. (Controladora), Vallejo Araujo S.A. (compra venta y comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicio de mantenimiento de automotores de la marca Chevrolet), Doble Via Vehículos VASA S.A. (compra - venta de vehículos usados), Pasafin S.A. (financiamiento directo principalmente de vehículos comercializados por Vallejo Araujo S.A.), Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A. (Inmobiliaria), Tecniservicios Chevycon S.A. (compra-venta de repuestos genuinos Chevrolet), Backoffice Servicios Empresariales S.A. (prestación de servicios empresariales) y Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A. (compra-venta de repuestos automotrices multimarcas), durante el periodo se registraron varias operaciones entre estas compañías, (Ver Nota 11).

Con fecha 16 de julio del 2009, se transfirieron prácticamente la totalidad de las acciones de Vallejo Araujo S.A., a Signo del Eclipse S.A.

Durante los años 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 4.2% y 5.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012; y los estados de situación financiera de apertura al 1 de enero y de cierre al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF con propósitos comparativos para los años terminados a esas fechas.

Los estados financieros de SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver Nota 3).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

### **2.2 Bases de presentación**

Los estados financieros de SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA, comprenden: los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012; los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

#### **2.2.1 Moneda de presentación**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

#### **2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia**

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

**2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**2.2 Bases de presentación (Continuación)**

**2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia (Continuación)**

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en la Nota 0.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión.

**2.4 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento – Depósitos a plazo fijo**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

**2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés es inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, y con base a los servicios prestados al cierre, generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero de parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Quando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reduce mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

**2.6 Cuentas por cobrar compañías relacionadas**

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.6 Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Continuación)**

recibir por la venta de bienes, prestación de servicios o préstamos otorgados según las condiciones acordadas.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

### **2.7 Inventarios**

Listán registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra o importación y otros costos incurridos para dar a las existencias su condición y ubicación actual. Su medición y reconocimiento posterior se realiza al finalizar cada período contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

### **2.8 Servicios y otros pagos anticipados**

En esta cuenta se registran principalmente a seguros que aún no han sido devengados al cierre del ejercicio económico.

### **2.9 Vehículos, mobiliario y equipo**

Las partidas de vehículos, mobiliario y equipo son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de vehículos, mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costo de las partidas de vehículos, mobiliario y equipo, los costos por préstamos del financiamiento directo atribuible a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

#### **2.9.1 Medición posterior al reconocimiento inicial**

Después del reconocimiento inicial, los vehículos, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de vehículos, mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.9 Vehículos, mobiliario y equipo (Continuación)

#### 2.9.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de vehículos, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| Equipos y maquinaria   | 10 - 12 años |
| Vehículos              | 5-8 años     |
| Equipos de computación | 3 -5 años    |
| Muebles y enseres      | 10-12 años   |

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en el periodo en que la estimación es revisada y cualquier periodo futuro afectado.

#### 2.9.3 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, mobiliario y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de vehículos, mobiliario y equipo revaluados incluido como costo atribuido, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

#### 2.10 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.10 Deterioro del valor de los activos (Continuación)**

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### **2.11 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no se cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo y menos las pérdidas por deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.12 Obligaciones con instituciones financieras**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en la pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no presenta obligaciones con Instituciones financieras.

### **2.13 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

#### **2.13.1 Impuesto a la renta corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuestos corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

#### **2.13.2 Impuestos diferidos**

El impuestos diferidos se reconoce por el método del balance, esto es sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivos. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.13 Impuesto a la renta**

#### **2.13.2 Impuestos diferidos (Continuación)**

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí; tienen reconocido legalmente el derecho de compensar frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

#### **2.13.3 Impuestos corriente y diferidos**

Los impuestos corriente y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuestos también se reconoce fuera del resultado.

### **2.14 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.15 Cuentas por pagar compañías relacionadas**

Las cuentas por pagar compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías relacionadas al momento de la recepción de créditos, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

### **2.16 Beneficios definidos para empleados**

Los planes de beneficios post-empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a medios de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

### **2.17 Reconocimiento ingresos**

Los ingresos ordinarios son la entrada bruta de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con aportaciones de los propietarios.

Los ingresos por la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

La Compañía reconoce el ingreso en base al estimado del avance del servicio prestado, para esto se determina las horas incurridas e insumos utilizados, hasta la entrega del servicio al cliente o al cierre del ejercicio económico.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.18 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo razonable. Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.19 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

### **2.20 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

#### **2.20.1 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

**2.20 Activos financieros (Continuación)**

**2.20.2 Baja de un activo financiero**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

**2.21 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

**2.21.1 Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.21.2 Pasivos financieros medidos al costo amortizado**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.21.3 Baja en cuentas de pasivo financiero**

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y sólo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.22 Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de vender o consumir en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.22 Clasificación de saldos en corriente y no corriente (Continuación)

- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

### 2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| <u>Enmienda a NIIF</u>                                                          | <u>Fecha de aplicación obligatoria</u>                           |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIC 24:                                                                         |                                                                  |
| Revelación de partes relacionadas                                               | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011   |
| NIC 32:                                                                         |                                                                  |
| Instrumentos Financieros: Presentación Clasificación Emisión Derechos           | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010 |
| Mejoras a NIIF Mayo 2010:                                                       |                                                                  |
| Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2011  |
| <u>Interpretaciones</u>                                                         | <u>Fecha de aplicación obligatoria</u>                           |
| CINIIF 19:                                                                      | 01/07/2009                                                       |

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Las siguientes nuevas Normas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria aún no está vigente:

| <u>Nuevas NIIF:</u>                                           | <u>Fecha de aplicación obligatoria,</u>                          |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIIF 9:<br>Instrumentos Financieros                           | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013  |
| NIIF 10<br>Estados Financieros Consolidado                    | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013  |
| NIIF 11<br>Acuerdos Conjuntos                                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013  |
| NIIF 12<br>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013  |
| NIIF 13:<br>Mediciones de Valor Razonable                     | Períodos anuales iniciados en o después de 1 de enero del 2013.  |
| NIC 27:<br>Estados Financieros Separados                      | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013. |
| NIC 28:<br>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos      | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013. |

Estas nuevas normas están disponibles para su aplicación anticipada a partir del 30 de septiembre del 2011, sin embargo, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El impacto potencial de la adopción de estas Normas y emitidas en los estados financieros de la Compañía, aún no ha sido determinado.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación**

2.23 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas y serán aplicados según su fecha de aplicación:

| <b>Enmiendas a NIIF</b>                                                                         | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>NIC 1:</b>                                                                                   |                                                                  |
| Presentación de Estados Financieros, Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012   |
| <b>NIC 12:</b>                                                                                  |                                                                  |
| Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.                                       | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013  |
| <b>NIC 19:</b>                                                                                  |                                                                  |
| Beneficios a empleados (2011)                                                                   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013. |
| <b>NIIF 1 (Revisada)</b>                                                                        |                                                                  |
| Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera:               | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.  |
| I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez.                              |                                                                  |
| II) Hiperinflación Severa.                                                                      |                                                                  |
| <b>NIIF 7:</b>                                                                                  |                                                                  |
| Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros                    | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011. |

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. De acuerdo con estas resoluciones la Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- ✓ Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- ✓ La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- ✓ Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los estados financieros adjuntos, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

#### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

##### **3.1.1 Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

**3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

**3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía: (Continuación)**

**3.1.1 Estimaciones (Continuación)**

La Compañía tendría que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 "Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa", dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

**3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

**3.2.1 Uso del valor razonable como costo atribuido**

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, para la medición de una partida de propiedad, mobiliario y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. ha considerado al costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 7).

**3.2.2 Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

#### 3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

##### 3.2.2 Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

- ✓ Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

#### 3.3 Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador:

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A. SIVASA

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

|                                                                          |     | Diciembre 31,<br>2011 | Enero 1,<br>2011 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------|------------------|
| <b>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores<br/>informado previamente</b> |     | <b>118,512</b>        | <b>86,855</b>    |
| <b>Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:</b>                    |     |                       |                  |
| Incremento de provisión para deterioro de cuentas<br>por cobrar          | (1) | (20,005)              | (34,087)         |
| Provisión para deterioro de inventarios por VNR                          | (2) | (34,250)              | -                |
| Reconocimiento de activo por impuestos diferidos                         | (3) | 11,936                | 7,499            |
|                                                                          |     | <u>(42,319)</u>       | <u>(26,588)</u>  |
| <b>Patrimonio de acuerdo a NIIF</b>                                      |     | <b>76,193</b>         | <b>60,267</b>    |

3. **ADOPTÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

3.3.1 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales:

- (1) **Incremento de provisión para deterioro de cuentas por cobrar:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, los estados financieros incluían una provisión por deterioro de cuentas por cobrar de US\$18,824 y US\$12,671 respectivamente, sin embargo; según análisis de recuperación de créditos efectuados por la Administración de la Compañía determinó que la provisión razonable para este concepto asciende a US\$38,829 y US\$ 46,758 respectivamente, por lo cual la Compañía ajustó a la provisión requerida para cada periodo en los valores indicados.
- (2) **Provisión para deterioro de inventarios por VNR:** Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó un análisis de inventarios de repuestos, según lo estipula la NIC 2, determinando la necesidad de una provisión para deterioro de inventarios de US\$34,250 para ajustar varios ítems a su Valor Neto de Realización.
- (3) **Reconocimiento de activo - pasivo por impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo o pasivo por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron el registro de un activo por impuestos diferidos por US\$7,499; con crédito a resultados acumulados. Al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias ocasionaron un incremento en el registro del activo por impuestos diferidos con lo cual el saldo al cierre de ese año fue de US\$11,936. El efecto neto de los mencionados impuestos diferidos ocasionó un incremento de US\$4,437 en los resultados del ejercicio.

Un resumen de las diferencias temporarias fue como sigue:

|                                                             | <b><u>Diferencias temporarias</u></b> |                        |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|
|                                                             | <b><u>Diciembre 31,</u></b>           | <b><u>Enero 1,</u></b> |
|                                                             | <b><u>2011</u></b>                    | <b><u>2011</u></b>     |
| <b><i>Diferencias temporarias activas deducibles:</i></b>   |                                       |                        |
| <b>Adiciones:</b>                                           |                                       |                        |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar              | 20,005                                | 34,087                 |
| Provisión para deterioro de inventarios por VNR             | 34,250                                | -                      |
|                                                             | -----                                 | -----                  |
|                                                             | 54,255                                | 34,087                 |
| <b>Consumos:</b>                                            |                                       |                        |
| Reversión de provisión para deterioro de cuentas por cobrar | 14,082                                | -                      |
|                                                             | -----                                 | -----                  |
| Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido   | 22%                                   | 22%                    |

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

#### 3.3.1 Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales:

|                                           |         |       |
|-------------------------------------------|---------|-------|
| Saldo inicial de impuesto diferido activo | 7,499   | -     |
| Adiciones de impuesto diferido            | 7,535   | 7,499 |
| Consumo por impuesto diferido             | (3,098) | -     |
|                                           | <hr/>   | <hr/> |
| Activo por impuestos diferido             | 11,936  | 7,499 |
|                                           | <hr/>   | <hr/> |

#### Conciliación del Resultado Integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

|                                                              |               |
|--------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                              | <u>2011</u>   |
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | 31,657        |
| <b>Ajustes por la conversión a NIIF:</b>                     |               |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar               | 14,082        |
| Provisión para deterioro de inventarios por VNR              | (34,250)      |
| Reconocimiento del activo por impuestos diferido             | 4,437         |
|                                                              | <hr/>         |
|                                                              | (15,731)      |
|                                                              | <hr/>         |
| <b>Resultado integral de acuerdo a NIIF</b>                  | <b>15,926</b> |
|                                                              | <hr/>         |

#### Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

#### 3.4 Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Gerencia debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

#### **3.4. Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía (Continuación)**

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

##### **3.4.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía (Continuación)**

A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

##### **3.4.2 Vida útil de propiedad, mobiliario y equipo**

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedad, mobiliario y equipo al final de cada periodo anual.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

|                                    | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b>    |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                    | <b><u>2012</u></b>   | <b><u>2011</u></b> |
| Caja                               |                      |                    |
| Caja chica                         | 5,600                | 4,400              |
| Caja General                       | -                    | 13,189             |
|                                    | <u>5,600</u>         | <u>17,589</u>      |
| Bancos                             |                      |                    |
| Guayaquil cta.cte. No. 28919603    | 142,487              | 133,872            |
| Internacional cta. etc. No. 640934 | -                    | 1,993              |
| Fomento cta. ahorros No. 10387119  | 92                   | 92                 |
|                                    | <u>142,579</u>       | <u>135,957</u>     |
|                                    | <u>148,179</u>       | <u>153,546</u>     |
|                                    |                      | <u>83,564</u>      |

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

|                                 |     | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b>    |
|---------------------------------|-----|----------------------|--------------------|
|                                 |     | <b><u>2012</u></b>   | <b><u>2011</u></b> |
| Cuentas por cobrar comerciales  | (1) | 896,993              | 1,370,602          |
| Anticipos por liquidar          | (2) | 54,995               | 98,737             |
| Garantías entregadas            | (3) | 20,753               | 85,319             |
| Empleados                       |     | 34,846               | 43,275             |
| Otras                           | (4) | 123,731              | 123,731            |
|                                 |     | <u>1,131,318</u>     | <u>1,721,664</u>   |
| Deterioro de cuentas por cobrar | (5) | (54,758)             | (38,829)           |
|                                 |     | <u>1,076,560</u>     | <u>1,682,835</u>   |
|                                 |     |                      | <u>1,008,521</u>   |

- (1) Corresponde principalmente a cuentas y documentos por cobrar por venta de maquinaria, repuestos y lubricantes. Incluye, créditos otorgados mediante tarjetas de crédito; en lo que respecta a la venta de generadores eléctricos se otorga un crédito directo hasta 90 días.

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

- (2) Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a valores anticipados a proveedores para la importación de maquinaria y compras locales de repuestos y accesorios, entre los principales tenemos: Powerlink Machine por US\$36,362, Metalmecánica Powersteel Cia. Ltda., por US\$7,441. Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a anticipos entregados a proveedores para la compra de maquinaria, repuestos y servicios principalmente: Perkins Engines Company Ltd. US\$18,810; Blueyear por US\$8,189; Metalmecánica Powersteel Cia. Ltda., por US\$10,042.
- (3) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a garantías entregadas por la compra de maquinarias, principalmente a Perkins Engines Company Ltd.
- (4) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas por pagos en exceso, correspondientes a los años 2009 y 2010 por US\$111,488 de IVA y US\$12,243 de retenciones en la fuente, respectivamente. A la fecha de este informe, no se ha iniciado el reclamo administrativo para su recuperación, la Gerencia estima que será presentado el reclamo respectivo, en el siguiente periodo y que son recuperables.
- (5) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

|                                    | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del    | 38,829        | 46,758        |
| Provisión del periodo              | 15,929        | 6,153         |
| Ajuste aplicación NIIF             | -             | (14,082)      |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u>54,758</u> | <u>38,829</u> |

## 6. INVENTARIOS:

Los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                                                    |     | Diciembre 31,<br><u>2012</u> | <u>2011</u>             | Enero 1,<br><u>2011</u> |
|----------------------------------------------------|-----|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Maquinaria                                         | (1) | 997,394                      | 774,895                 | 515,274                 |
| Repuestos y accesorios                             | (1) | 337,745                      | 450,089                 | 393,105                 |
| Lubricantes                                        |     | 254,546                      | 280,137                 | 232,356                 |
| Material de embalaje maquinaria                    |     | 53,650                       | 30,203                  | -                       |
| Importaciones en tránsito                          |     | 423,555                      | 12,036                  | 60,164                  |
| Talleres                                           |     | -                            | 9,039                   | 9,496                   |
|                                                    |     | <u>2,066,890</u>             | <u>1,556,399</u>        | <u>1,210,395</u>        |
| ( Menos) - Provisión para deterioro de inventarios | (2) | (76,199)                     | (34,250)                | -                       |
|                                                    |     | <u><u>1,990,691</u></u>      | <u><u>1,522,149</u></u> | <u><u>1,210,395</u></u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a inventarios importados de los proveedores PERKINS Engines Company Ltda. y MODASA – Motores Diesel Andinos S.A., quienes en el año 2011 mantenían un contrato firmado con Vallejo Araujo S.A., por este motivo las facturas de compra de generadores eléctricos se encuentra a nombre de esta compañía relacionada, ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana estas facturas son endosadas a favor de SIVASA, quien realiza el proceso de desaduanización, los gastos adicionales en el proceso de importación son a cargo de la Compañía.
- (2) El movimiento durante el 2012 y 2011 de la provisión para deterioro de inventarios fue como sigue:

|                                    | <u>2012</u>   | <u>2011</u>   |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del    | 34,250        | -             |
| Retiros                            | (2,098)       | -             |
| Adiciones, neto                    | 44,047        | 34,250        |
|                                    | <u>76,199</u> | <u>34,250</u> |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u>76,199</u> | <u>34,250</u> |

**7. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Un resumen de vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

|                              | <b>Diciembre 31,</b> |                    | <b>Enero 1,</b>    |
|------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|                              | <b><u>2012</u></b>   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
| Costo                        | 169,890              | 87,641             | 72,262             |
| Depreciación acumulada       | (36,020)             | (25,786)           | (9,070)            |
|                              | <u>133,870</u>       | <u>61,855</u>      | <u>63,192</u>      |
| <b><u>Clasificación:</u></b> |                      |                    |                    |
| Equipo y maquinaria          | 59,729               | 5,754              | 6,462              |
| Vehículos                    | 48,709               | 24,336             | 31,508             |
| Equipo de computación        | 13,932               | 18,995             | 12,506             |
| Muebles y enseres            | 11,500               | 12,770             | 12,716             |
|                              | <u>133,870</u>       | <u>61,855</u>      | <u>63,192</u>      |

El movimiento durante el 2012 y 2011 de vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

|                                    | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del    | 61,855             | 63,192             |
| Adiciones, neto                    | 103,823            | 15,379             |
| Ventas                             | (16,892)           | -                  |
| Depreciación del año               | (14,916)           | (16,716)           |
|                                    | <u>133,870</u>     | <u>61,855</u>      |
| Saldo final al 31 de diciembre del |                    |                    |

**7. VEHÍCULOS MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

| <b>COSTO</b>                             | <b>Equipo y<br/>maquinaria</b> | <b>Vehículos</b> | <b>Equipo de<br/>computación</b> | <b>Muebles y<br/>enseres</b> | <b>Total</b> |
|------------------------------------------|--------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------|
| <b>Saldo al 1 de enero del 2011</b>      | 7,081                          | 35,860           | 15,750                           | 13,571                       | 72,262       |
| Adiciones                                | -                              | -                | 13,869                           | 1,510                        | 15,379       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b> | 7,081                          | 35,860           | 29,619                           | 15,081                       | 87,641       |
| Adiciones                                | 56,311                         | 44,500           | 3,012                            | -                            | 103,823      |
| Ventas                                   | -                              | (21,574)         | -                                | -                            | (21,574)     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b> | 63,392                         | 58,786           | 32,631                           | 15,081                       | 169,890      |
| <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>            |                                |                  |                                  |                              |              |
| <b>Saldo al 1 de enero del 2011</b>      | (619)                          | (4,352)          | (3,244)                          | (855)                        | (9,070)      |
| Gasto depreciación                       | (708)                          | (7,172)          | (7,380)                          | (1,456)                      | (16,716)     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b> | (1,327)                        | (11,524)         | (10,624)                         | (2,311)                      | (25,786)     |
| Gasto depreciación                       | (2,336)                        | (3,235)          | (8,075)                          | (1,270)                      | (14,916)     |
| Ventas                                   | -                              | 4,682            | -                                | -                            | 4,682        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2012</b> | (3,663)                        | (10,077)         | (18,699)                         | (3,581)                      | (36,020)     |
| <b>SALDO NETO</b>                        |                                |                  |                                  |                              |              |
| <b>Al 1 de enero del 2011</b>            | 6,462                          | 31,508           | 12,506                           | 12,716                       | 63,192       |
| <b>Al 31 de diciembre del 2011</b>       | 5,754                          | 24,336           | 18,995                           | 12,770                       | 61,855       |
| <b>Al 31 de diciembre del 2012</b>       | 59,729                         | 48,709           | 13,932                           | 11,500                       | 133,870      |

**8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

|                                                |     | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b>  |
|------------------------------------------------|-----|----------------------|------------------|
|                                                |     | <b>2012</b>          | <b>2011</b>      |
| Proveedores comerciales                        | (1) | 1,014,111            | 734,728          |
| Anticipo de clientes                           | (2) | 193,394              | 475,115          |
| Ingresos diferidos                             | (3) | 49,045               | -                |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS |     | 16,228               | 19,577           |
| Otras cuentas por pagar                        |     | 14,841               | 6,098            |
|                                                |     | <u>1,287,619</u>     | <u>1,235,518</u> |
|                                                |     |                      | <u>294,793</u>   |

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, los principales saldos por pagar a proveedores correspondían a: MODASA S.A. por US\$590,651, Perkins Engines Company Ltd. por US\$130,282, Lubrication Engineers S.A. por US\$25,210. Para el 2011 los principales proveedores correspondían a: MODASA S.A., por US\$442,090, Lubrication Engineers S.A., por US\$21,185, Lubricantes Raloy S.A., por US\$46,546, Grupos electrógenos Himinsa S.A., por US\$99,954.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a: Valores por identificar por US\$113,839, los cuales son descontados cuando se aplican los pagos de los clientes a la cuenta por cobrar respectiva; y Anticipos de clientes por US\$79,555 que incluyen entre otros a: Exportel S.A. por US\$20,424, Pineda Patricia por US\$5,000 y Renalcenro S.A. por US\$7,665. Para el año 2011 corresponde principalmente al anticipo entregado por la Universidad Politécnica Salesiana por US\$96,875 para la compra de un grupo electrógeno; US\$30,375 entregados por CENELSUR para la compra de un grupo electrógeno Perkins; y US\$22,713 recibidos por Doris Peralta Toro por la compra de motores industriales.
- (3) Corresponde a la venta de equipo electrógeno pendiente de importar, que por requerimiento del cliente fue facturado en el año 2012.

**9. IMPUESTOS:**

**Activo y pasivo por impuestos corriente**

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

|                                       | <b>Diciembre 31,</b> | <b>Enero 1,</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------|
|                                       | <b>2012</b>          | <b>2011</b>     |
| <b>Activo por impuesto corriente:</b> |                      |                 |
| Retenciones en la fuente              | 130,138              | 99,559          |
| Anticipo impuesto a la renta          | 17,794               | -               |
|                                       | <u>147,932</u>       | <u>99,559</u>   |
| IVA crédito tributario                | 29,011               | 36,578          |
|                                       | <u>176,943</u>       | <u>344,757</u>  |

9. **IMPUESTOS: (Continuación)**

**Activo y pasivo por impuestos corrientes: (Continuación)**

|                                    | <b>Diciembre 31,</b> |                    | <b>Enero 1,</b>    |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | <b><u>2012</u></b>   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
| Pasivo por impuestos corrientes:   |                      |                    |                    |
| Impuesto a la renta                | 59,718               | 33,263             | 11,186             |
| Retenciones de impuestos por pagar | 97,940               | 10,257             | 26,304             |
|                                    | <u>157,658</u>       | <u>43,520</u>      | <u>37,490</u>      |

**Impuesto a la renta reconocido en resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

|                                                                                            | <b>Diciembre 31,</b> |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                                            | <b><u>2012</u></b>   | <b><u>2011</u></b> |
| Gasto del impuesto corriente                                                               | 59,718               | 33,263             |
| Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias | 462                  | (4,437)            |
| <b>Gasto de impuesto a la renta</b>                                                        | <u>60,180</u>        | <u>28,826</u>      |

**Movimiento**

El movimiento del activo y pasivo por impuesto a la renta fue como sigue:

|                                           | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>Activo:</u></b>                     |                    |                    |
| Saldo inicial al 1 enero del              | 99,559             | 52,638             |
| Retenciones en la fuente del año          | 64,518             | 57,431             |
| Anticipo impuesto pagado                  | 17,794             | -                  |
| Compensación                              | (33,263)           | (11,186)           |
| Ajuste y reclasificaciones                | (676)              | 676                |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del</b> | <u>147,932</u>     | <u>99,559</u>      |

**9. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Movimiento: (Continuación)**

| <b><u>Pasivo:</u></b>                | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del      | 33,263             | 11,186             |
| Provisión del período                | 59,718             | 33,263             |
| Compensación con impuestos retenidos | (33,263)           | (11,186)           |
| Pagos                                | -                  | -                  |
|                                      | <u>-----</u>       | <u>-----</u>       |
| Saldo final al 31 de diciembre del   | <u>59,718</u>      | <u>33,263</u>      |

**Conciliación tributaria**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                                       | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta  | 98,424             | 44,752             |
| Efectos de conversión a NIIF, sin impuestos diferidos | -                  | 20,168             |
| Otros                                                 | (1,715)            | (128)              |
|                                                       | <u>-----</u>       | <u>-----</u>       |
| Utilidad antes del cálculo del impuesto a la renta    | 96,709             | 64,792             |
| <b>Más (Menos)</b>                                    |                    |                    |
| Gastos no deducibles generados en el país             | 167,483            | 78,768             |
| Deducción por pago a trabajadores con discapacidad    | (4,548)            | (4,964)            |
|                                                       | <u>-----</u>       | <u>-----</u>       |
| Base imponible                                        | 259,644            | 138,596            |
| Impuesto causado (Tasa del 23% y 24%)                 | <b>59,718</b>      | <b>33,263</b>      |
| Anticipo mínimo                                       | 41,556             | 33,319             |
|                                                       | <u>-----</u>       | <u>-----</u>       |

**Impuesto a la renta diferido**

El movimiento de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF fue como sigue:

**9. IMPUESTOS (Continuación):**

**2012:**

| <u>Diferencias temporarias</u><br><u>Activo</u> | <u>Saldo al</u><br><u>Enero 1,</u> | <u>Reconocido</u><br><u>en Resultados</u><br><u>Adición</u> | <u>Consumo</u> | <u>Reconocido</u><br><u>en Patrimonio</u> | <u>Saldo al</u><br><u>Diciembre 31,</u> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Diferencias temporarias deducibles:</b>      |                                    |                                                             |                |                                           |                                         |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar  | 4,401                              | -                                                           | -              | -                                         | 4,401                                   |
| Provisión para deterioro de inventarios por VNR | 7,535                              | -                                                           | (462)          | -                                         | 7,073                                   |
|                                                 | <u>11,936</u>                      | <u>-</u>                                                    | <u>(462)</u>   | <u>-</u>                                  | <u>11,474</u>                           |

**2011:**

| <u>Diferencias temporarias</u><br><u>Activo</u> | <u>Saldo a</u><br><u>Enero 1,</u> | <u>Reconocido</u><br><u>en Resultados</u><br><u>Adición</u> | <u>Consumo</u> | <u>Reconocido</u><br><u>en Patrimonio</u> | <u>Saldo a</u><br><u>Diciembre 31,</u> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Diferencias temporarias deducibles:</b>      |                                   |                                                             |                |                                           |                                        |
| Provisión para deterioro de cuentas por cobrar  | 7,499                             | -                                                           | 3,098          | -                                         | 4,401                                  |
| Provisión para deterioro de inventarios por VNR |                                   | 7,535                                                       | -              | -                                         | 7,535                                  |
|                                                 | <u>7,499</u>                      | <u>7,535</u>                                                | <u>3,098</u>   | <u>-</u>                                  | <u>11,936</u>                          |

## 9. **IMPUESTOS (Continuación):**

### **Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha 29 diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo del 22%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del impuesto a la salida de divisas USD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

### **Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias

### **Dividendos**

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición, sobre las utilidades declaradas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

### **Determinación el anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y

9. **IMPUESTOS (Continuación):**

**Determinación el anticipo del impuesto a la renta (Continuación)**

- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo estimado para el 2013 según la formula antes indicada es de US\$47,668.

**Estudio de precios de transferencia**

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo antes señalado, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaban operaciones con partes relacionadas del exterior).

9. **IMPUESTOS (Continuación):**

**Estudio de precios de transferencia: (Continuación)**

De acuerdo a la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

10. **BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

|                                  |     | <b>Diciembre 31,</b> |                    | <b>Enero 1,</b>    |
|----------------------------------|-----|----------------------|--------------------|--------------------|
|                                  |     | <b><u>2012</u></b>   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
| <b><u>Corriente:</u></b>         |     |                      |                    |                    |
| Sueldo por pagar                 |     |                      |                    |                    |
| Participación a los trabajadores | (1) | 17,450               | 11,329             | 6,798              |
| Beneficios sociales              |     | 47,946               | 70,575             | 39,696             |
|                                  |     | <u>65,396</u>        | <u>81,904</u>      | <u>46,494</u>      |

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

|                                    | <b><u>2012</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del    | 11,329             | 6,798              |
| Provisión del año                  | 17,450             | 11,329             |
| Pagos                              | (11,329)           | (6,798)            |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u>17,450</u>      | <u>11,329</u>      |

**No corriente:**

|                     |     | <b>Diciembre 31,</b> |                    | <b>Enero 1,</b>    |
|---------------------|-----|----------------------|--------------------|--------------------|
|                     |     | <b><u>2012</u></b>   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2011</u></b> |
| Jubilación patronal | (1) | 44,861               | 23,834             | 19,304             |
|                     |     | <u>44,861</u>        | <u>23,834</u>      | <u>19,304</u>      |

## 10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

### (1) Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento para ésta provisión fue como sigue:

|                                    | <b>Diciembre 31,</b> |                    |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                    | <b><u>2012</u></b>   | <b><u>2011</u></b> |
| Saldo inicial al 1 de enero del    | 23,834               | 19,304             |
| Adiciones, neto                    | 21,027               | 4,530              |
| Saldo final al 31 de diciembre del | <u>44,861</u>        | <u>23,834</u>      |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

### (2) Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

La Compañía no ha registrado cargo alguno por este concepto ya que tiene como política cancelar esta indemnización cuando se presente.

## 11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas fue como sigue:

| <u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas, corriente</u> | <u>Diciembre,31</u> |                | <u>Enero 1,</u> |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-----------------|
|                                                             | <u>2012</u>         | <u>2011</u>    | <u>2011</u>     |
| Vallejo Araujo S.A.                                         | 609,952             | 154,642        | 316,843         |
| Backoffice Servicios Empresariales S.A.                     | 1,049               | 60,678         | 25,878          |
| Fastfin S.A.                                                | -                   | 42,857         | -               |
| Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.                     | -                   | 68             | 68              |
| Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.                    | 4,160               | -              | -               |
|                                                             | <u>615,161</u>      | <u>258,245</u> | <u>342,789</u>  |

### Cuentas por pagar compañías relacionadas, corriente

|                                          |     |                  |                  |                  |
|------------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A. | (1) | 1,330,000        | 1,330,000        | 1,330,000        |
| Fastfin S.A.                             |     | 562,446          | 387,407          | 243,199          |
| Vallejo Araujo S.A.                      |     | 29,233           | -                | 377,252          |
| Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.  |     | -                | 16,402           | -                |
| Tecniservicios Chevycon S.A.             |     | -                | 554              | -                |
|                                          |     | <u>1,921,679</u> | <u>1,734,363</u> | <u>1,950,451</u> |

(1) Corresponden a préstamos entregados a la Compañía para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no se ha establecido fecha de vencimiento.

Las principales transacciones, no en su totalidad, con compañías relacionadas durante el 2012 y 2011 fueron como sigue:

### 2012

|                             | <u>Vallejo</u><br><u>Araujo S.A.</u> | <u>Backoffice</u><br><u>S.A.</u> | <u>Fastfin S.A.</u> | <u>Construhorizon</u><br><u>Ecuador S.A.</u> | <u>Repuestos</u><br><u>Automotrices</u><br><u>Urgenpartes S.A.</u> |
|-----------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Venta de vehiculo           | 23,947                               | -                                | -                   | -                                            | -                                                                  |
| Compra de inventarios       | (105,811)                            | (9,342)                          | -                   | -                                            | -                                                                  |
| Devolución en compras       | -                                    | -                                | -                   | 28,410                                       | -                                                                  |
| Compensación de cuentas     | -                                    | -                                | -                   | (24,250)                                     | -                                                                  |
| Cobros                      | -                                    | -                                | (671,877)           | -                                            | -                                                                  |
| Pagos por cuenta de         | 173,816                              | 5,215                            | 451,564             | (128,336)                                    | 10,406                                                             |
| Ajustes y reclasificaciones | (552,079)                            | (38,321)                         | 5,523               | 128,336                                      | 6,010                                                              |

## 11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

**2011**

|                                  | Vallejo<br>Araujo S.A. | Backoffice S.A. | Fuafin S.A. | Construorizon<br>Ecuador S.A. |
|----------------------------------|------------------------|-----------------|-------------|-------------------------------|
| Ventas                           | 8,228                  | -               | -           | 184,463                       |
| Compras de inventarios           | (151,986)              | -               | -           | -                             |
| Devolución en compras            | 8,463                  | -               | -           | -                             |
| Préstamos recibidos              | -                      | -               | 227,982     | -                             |
| Pagos de préstamos               | -                      | -               | (26,939)    | -                             |
| Servicio de renting              | -                      | -               | (27,466)    | -                             |
| Cubros                           | (13,417)               | -               | (46,845)    | (184,463)                     |
| Pagos por cuenta de              | (20,213)               | (6,600)         | -           | -                             |
| Compensación de cuentas          | 71,325                 | 13,200          | -           | -                             |
| Servicios recibidos              | -                      | (39,600)        | -           | -                             |
| Cruces giro pendiente de<br>pago | -                      | -               | (100,607)   | -                             |

## 12. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS:

Corresponde a un valor entregado por la compañía Signo del Eclipse S.A. (Controladora), que no devenga interés, no se ha establecido fecha de vencimiento, la Gerencia considera que los mismos serán liquidados en el largo plazo por lo cual se clasifican como tales.

El movimiento de esta obligación con accionistas fue como sigue:

|                                    |     | <b>2012</b>    | <b>2011</b>    |
|------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del    |     | 631,485        | 631,918        |
| Pago                               |     | (13,000)       | -              |
| Pagos por cuenta de                | (1) | 99,954         | 195,255        |
| Cruce de cuentas con anticipos     | (3) | -              | (144,467)      |
| Ajustes y reclasificaciones        | (2) | (145,012)      | (71,221)       |
| Saldo final al 31 de diciembre del |     | <u>573,427</u> | <u>631,485</u> |

- (1) Al 2012 corresponde al pago realizado por Signo del Eclipse S.A., en el exterior al proveedor Grupo electrónico Himoina S.A., por importaciones realizadas.
- (2) Corresponde a una reclasificación a cuentas por pagar por módulos por US\$60,975, y a un ajuste contable por conciliación Compañía relacionadas Inmobiliaria Construorizon del Ecuador S.A. por US\$89,672 y US\$5,634 a la compañía Servicios Empresariales Backoffice S.A.
- (3) Para el año 2011, la Compañía disminuye sus cuentas por pagar a Signo del Eclipse S.A., por US\$144,467 para compensar con anticipos y comisiones a empleados.

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

#### Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

#### 13.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

|                                                            | Diciembre 31,    |                  | Enero 1,         |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                            | 2012             | 2011             | 2011             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                        | 148,179          | 153,546          | 83,564           |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: | 1,076,560        | 1,682,835        | 1,008,521        |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas                  | 615,161          | 258,245          | 342,789          |
|                                                            | <u>1,839,900</u> | <u>2,094,626</u> | <u>1,434,874</u> |

#### Deterioro de cuentas por cobrar

Un resumen de la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se detalla a continuación:

|                          | Diciembre 31, 2012 |               | Diciembre 31, 2011 |               | Enero 1, 2011  |               |
|--------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|----------------|---------------|
|                          | Cartera            | Deterioro     | Cartera            | Deterioro     | Cartera        | Deterioro     |
| Corriente                | 437,644            | -             | 442,711            | -             | 605,374        | -             |
| Vencidos entre 1-30      | 317,809            | -             | 524,587            | -             | 215,445        | -             |
| Vencidos entre 31-90     | 44,040             | -             | 246,823            | -             | 47,468         | -             |
| Vencidos entre 91 a 180  | 26,001             | -             | 53,615             | -             | 23,449         | -             |
| Vencidos entre 181 a 360 | 30,018             | 13,277        | 76,594             | 12,557        | 48,046         | 30,884        |
| Vencidos superior 361    | 41,481             | 41,481        | 26,272             | 26,272        | 15,874         | 15,874        |
|                          | <u>896,993</u>     | <u>54,758</u> | <u>1,370,602</u>   | <u>38,829</u> | <u>955,656</u> | <u>46,758</u> |

**13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)**

**Gestión de riesgos financieros (Continuación)**

**13.2 Riesgo de liquidez**

La Administración de Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitorcando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando las fechas de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

|                    | <u>2012</u> | <u>Diciembre 31,</u><br><u>2011</u> | <u>Enero 1,</u><br><u>2011</u> |
|--------------------|-------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| Activo corriente   | 4,019,633   | 3,753,026                           | 2,990,026                      |
| Pasivo corriente   | 3,432,352   | 3,695,305                           | 2,329,228                      |
| Índice de liquidez | <u>1.17</u> | <u>1.21</u>                         | <u>1.28</u>                    |

**13.3 Riesgo de capital**

La Gerencia de la Compañía gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento de sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

**14. PATRIMONIO:**

**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital social estaba constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

**Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**14. PATRIMONIO: (Continuación)**

**Resultados acumulados:**

✓ **Efectos de aplicación NIIF**

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" (Ver Nota 3).

✓ **Utilidades retenidas**

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 eventuales.

**15. VENTAS Y COSTO DE VENTAS:**

Durante los años 2012 y 2011 las ventas y el costo de ventas correspondiente, estuvieron conformados como sigue:

**2012**

|                   | <u>Ventas</u>    | <u>Costo</u>     | <u>Margen</u>    | <u>%</u>   |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Grupo electrógeno | 3,612,785        | 2,522,651        | 1,090,134        | 30%        |
| Lubricantes       | 1,253,064        | 717,716          | 535,348          | 42%        |
| Motores Perkins   | 160,404          | 108,233          | 52,171           | 33%        |
| Repuestos         | 878,140          | 534,841          | 343,299          | 39%        |
| Talleres          | 304,162          | 215,043          | 89,119           | 29%        |
|                   | <u>6,208,555</u> | <u>4,098,484</u> | <u>2,110,071</u> | <u>34%</u> |

**2011**

|                   | <u>Ventas</u>    | <u>Costo</u>     | <u>Margen</u>    | <u>%</u>   |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Grupo electrógeno | 3,436,058        | 2,474,397        | 961,661          | 28%        |
| Lubricantes       | 1,053,918        | 577,609          | 476,309          | 45%        |
| Motores Perkins   | 145,104          | 72,876           | 72,228           | 50%        |
| Repuestos         | 831,621          | 485,529          | 346,092          | 42%        |
| Talleres          | 101,337          | 22,784           | 78,553           | 78%        |
|                   | <u>5,568,038</u> | <u>3,633,195</u> | <u>1,934,843</u> | <u>35%</u> |

**16. GASTOS POR SU NATURALEZA:**

Un resumen de los gastos de administración y venta por su naturaleza, reportados en los estados financieros fue como sigue:

**16. GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)**

| <u>Gastos de administración y venta</u> | <u>2012</u>      | <u>2011</u>      |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos                                 | 792,383          | 741,493          |
| Beneficios sociales                     | 117,459          | 131,896          |
| Gasto IESS                              | 88,577           | 86,396           |
| Participación a trabajadores            | 17,450           | 11,329           |
| Servicios consultorías                  | 303,287          | 151,107          |
| Arriendo                                | 265,790          | 94,105           |
| Movilización de mercaderías             | 104,821          | 112,275          |
| Mantenimiento                           | 100,225          | 36,489           |
| Gastos de viaje                         | 72,246           | 117,168          |
| Suministros y materiales                | 31,769           | 28,735           |
| Seguros                                 | 28,259           | 51,731           |
| Materiales de consumo                   | 15,729           | 32,231           |
| Publicidad y promoción                  | 13,003           | 36,974           |
| Otros                                   | 252,834          | 138,741          |
|                                         | <u>2,203,832</u> | <u>1,770,670</u> |

**17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

2012

|                                    | Ajustes y Reclasificaciones |               |               | Según informe de auditoría |
|------------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|----------------------------|
|                                    | Según registros contables   | Débito        | Crédito       |                            |
| <b>Activo:</b>                     |                             |               |               |                            |
| Activo por impuestos diferidos     | -                           | 11,474        | -             | 11,474                     |
|                                    | <u>-</u>                    | <u>11,474</u> | <u>-</u>      | <u>11,474</u>              |
| <b>Pasivo:</b>                     |                             |               |               |                            |
| Pasivo por impuestos diferidos     | 11,474                      | 11,474        | -             | -                          |
|                                    | <u>11,474</u>               | <u>11,474</u> | <u>-</u>      | <u>-</u>                   |
| <b>Patrimonio:</b>                 |                             |               |               |                            |
| Resultados acumulados efectos NIIF | (66,191)                    | -             | 23,872        | (42,319)                   |
| Resultados del ejercicio           | 39,168                      | 924           | -             | 38,244                     |
|                                    | <u>(27,023)</u>             | <u>924</u>    | <u>23,872</u> | <u>(4,075)</u>             |
|                                    | <u>15,549</u>               | <u>23,872</u> | <u>23,872</u> | <u>15,549</u>              |

**17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA: (Continuación)**

**2011**

|                                    | Ajustes y Reclasificaciones     |        |         | Según<br>informe de<br>auditoría |
|------------------------------------|---------------------------------|--------|---------|----------------------------------|
|                                    | Según<br>registros<br>contables | Débito | Crédito |                                  |
| <b>Activo:</b>                     |                                 |        |         |                                  |
| Activos por impuestos diferidos    | -                               | 11,936 | -       | 11,936                           |
|                                    | -----                           | -----  | -----   | -----                            |
|                                    | -                               | 11,936 | -       | 11,936                           |
| <b>Pasivo:</b>                     |                                 |        |         |                                  |
| Pasivo por impuestos diferidos     | 11,936                          | 11,936 | -       | -                                |
|                                    | -----                           | -----  | -----   | -----                            |
|                                    | 11,936                          | 11,936 | -       | -                                |
|                                    | -----                           | -----  | -----   | -----                            |
| <b>Patrimonio:</b>                 |                                 |        |         |                                  |
| Resultados acumulados efectos NIIF | (66,191)                        | -      | 23,872  | (42,319)                         |
|                                    | -----                           | -----  | -----   | -----                            |
|                                    | (66,191)                        | -      | 23,872  | (42,319)                         |
|                                    | -----                           | -----  | -----   | -----                            |
|                                    | 54,255                          | 23,872 | 23,872  | 54,255                           |
|                                    | =====                           | =====  | =====   | =====                            |

**18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (30 de Abril del 2013) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en su opinión los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.