

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. 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, ensamblaje, 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.

Durante el año 2009, la Administración de acuerdo a un plan estratégico de los nuevos accionistas conformó un grupo económico separando negocios que se manejaban como una sola operación, las otras compañías que integraban el grupo fueron: Vallejo Araujo S.A. (compra venta y comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicio de mantenimiento de automotores de la marca Chevrolet), Doble Vía Vehículos VASA S.A. (compra - venta de vehículos usados), Fastfin 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). Siendo Signo del Eclipse (actualmente Desarrollos Internacionales Signo Investment) (Controladora) accionista del grupo.

Con fecha 16 de marzo de 2015, la compañía Signo del Eclipse (actualmente Desarrollos Internacionales Signo Investment) propietaria de la compañía Vallejo Araujo S.A. cedió sus acciones a la compañía Autoventas WAY W Amador Y S.A. Debido a esta situación la compañía Vallejo Araujo, Backoffice Servicios Empresariales S.A., Infobosa y Backbosa S.A., al 31 de diciembre de 2016 ya no son compañías relacionadas.

SIVASA Maneja la línea industrial del Grupo. En el Ecuador tiene la representación de las siguientes marcas:

Perkins; renombrada en la industria de la generación eléctrica por su alto rendimiento y bajo costo de operación.

Raloy Lubricantes S.A. de C.V.; lubricantes automotrices de consumo masivo.

Lubrication Engineers: la mejor y más avanzada tecnología en lubricantes industriales.

Motores Andinos S.A. Modasa; proveedora de motores y generadores de energía.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las normas internacionales de información financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Bases de preparación

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

Unidad monetaria

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

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.

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.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponden al efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias y fondos de inversión a la vista que se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

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 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 valoriza al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La compañía reconoce el efectivo financiero cuando se ha trasferido 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 su efectivo u otro activo financiero de parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otra 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.

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, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o 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.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

Inventarios

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de compra 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.

Servicios y otros pagos anticipados

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

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 mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta de 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 costos 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

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 los resultados cuando se incurren.

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del 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.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

Vehículos, mobiliario y equipo (continuación)

Las vidas útiles estimadas para los períodos 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

Las partidas de vehículos, mobiliario y equipo se da de baja de su eventual disposición cuando no hay beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Cualquier pérdida o ganancia surgida al dar de baja el activo (calculado como la diferencia entre los ingresos netos y el importe en libros del activo) se incluye en la cuenta de resultados.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos financieros 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 algunas). 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 retribución 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 las cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor de uso. Al estimar el valor de 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 el 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.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros (continuación)

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor de libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta el valor estimado revisando 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 reconocida automáticamente en resultados.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables que no 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 interés (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto por 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.

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 de 2016 y 2015 la Compañía no presenta obligaciones con instituciones financieras.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y los impuestos diferidos.

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 imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

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 imposables.

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.

Los activos y pasivos 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.

El impuestos diferidos, 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 activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si; tienen reconocido legalmente el derecho de compensar frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. 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.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

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.

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 del crédito, 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.

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.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

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.

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.

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.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

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.

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.

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.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

Pasivos financieros

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

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.

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.

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.

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;
- 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:

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

- 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.

Uso de estimaciones

Las principales hipótesis asumidas y otros parámetros relevantes de incertidumbre a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro son:

- a) Cuentas por cobrar.- el tratamiento contable de los activos mencionados considera la realización de estimaciones para determinar el valor a recuperar o a realizar de dichos activos.
- b) Provisiones.- debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

3. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

- **Vida útil de Propiedad, maquinaria, muebles y equipo**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

3. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

• Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cajas		
Caja chica	3,500	4,400
	<u>3,500</u>	<u>4,400</u>
Bancos		
Guayaquil	170,741	476,390
Fomento	205	205
Produbanco	20,890	6,577
Pichincha	569	3,998
	<u>192,405</u>	<u>487,170</u>
	<u>195,905</u>	<u>491,570</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad. Así también la caja constituye fondos destinados para adquisiciones menores que son mantenidos en la Compañía.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales (1)	696,434	702,642
Anticipos por liquidar (2)	56,977	9,083
Garantías entregadas	1,000	-
Empleados	359	544
Otras	1,089	754
Deterioro de cuentas por cobrar	(65,295)	(65,295)
	<u>690,563</u>	<u>647,728</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.
- (2) Corresponden a valores anticipados a proveedores para la importación de maquinaria y compras locales de repuestos y accesorios.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
Saldo inicial	65,295	81,601
Baja	-	(16,306)
Saldo final	<u>65,295</u>	<u>65,295</u>

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

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

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	31 de Diciembre de			
	2016		2015	
	<i>(US Dólares)</i>			
Deterioro de documentos por cobrar comerciales	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
Corriente	486,370	-	490,706	-
Vencidos entre 1-30	59,324	-	59,853	-
Vencidos entre 31-90	76,258	-	76,938	-
Vencidos entre 91-180	15,850	(6,141)	15,991	(6,141)
Vencidos entre 181-361	29,101	(29,360)	29,360	(29,360)
Vencidos más de 361	29,531	(29,794)	29,794	(29,794)
	696,434	(65,295)	702,642	(65,295)

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Maquinaria	585,517	1,240,002
Repuestos y accesorios	237,386	511,474
Lubricantes	440,398	448,890
Material de embalaje maquinaria	194,996	102,240
Importaciones en tránsito	253	269,129
Suministros	2,510	8,129
	1,461,059	2,579,864
(Menos) - Provisión para deterioro de inventarios	(111,703)	(13,007)
	1,349,356	2,566,858

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

6. INVENTARIOS (continuación)

El movimiento de la provisión para deterioro de inventario fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo inicial al 1 de enero del	13,007	13,007
Adición	98,696	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>111,703</u>	<u>13,007</u>

7. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un resumen de vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	161,701	158,283
Depreciación acumulada	<u>(87,450)</u>	<u>(79,476)</u>
	<u>74,251</u>	<u>78,807</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de vehículos, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Costo	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo	Depreciación acumulada	Activo Neto
Muebles y Enseres Histórico	25,940	(10,489)	15,451	25,940	(8,321)	17,619
Maquinaria, Equipos e Instalaciones Histórico	62,691	(24,356)	38,335	62,691	(19,118)	43,573
Equipo de Computación y Software Histórico	58,784	(38,320)	20,465	46,367	(34,335)	12,032
Vehículos Uso de la Cía. Histórico	14,286	(14,286)	-	23,286	(17,702)	5,583
	<u>161,701</u>	<u>(87,450)</u>	<u>74,251</u>	<u>158,283</u>	<u>(79,476)</u>	<u>78,807</u>

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

7. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de vehículos, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Muebles y Enseres Histórico	Maquinaria, Equipos e Instalaciones Histórico	Equipo de Computación y Software Histórico	Vehículos Uso de la Cia Histórico	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	22,552	62,691	33,965	58,786	177,993
Adiciones	3,388	-	12,402	-	15,790
Venta, baja, ajuste	-	-	-	(35,500)	(35,500)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25,940	62,691	46,366	23,286	158,283
Adiciones	-	-	12,418	-	12,418
Venta, baja, ajuste	-	-	-	(9,000)	(9,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25,940	62,691	58,784	14,286	161,701
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6,260	13,893	30,495	24,773	75,422
Adiciones	2,061	5,224	3,839	5,183	16,307
Ajuste	-	-	-	(12,253)	(12,253)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	8,321	19,118	34,334	17,703	79,475
Adiciones	2,168	5,239	3,986	790	12,182
Ajuste	-	-	-	(4,207)	(4,207)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	10,488	24,356	38,320	14,286	87,451
Saldo neto 2016	15,452	38,335	20,464	-	74,251

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores comerciales	332,254	729,045
Anticipo de clientes	60,579	18,829
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	9,735	14,412
Otras cuentas por pagar	82,022	118,716
	484,591	881,001

9. IMPUESTOS

Activos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
<u>Activo por impuestos corriente:</u>		
Retenciones en la fuente	6,031	73,791
IVA Crédito tributario	27,844	64,796
Crédito Tributario ISD	542,044	529,353
	575,918	667,940

Pasivos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
<u>Pasivo por impuestos corriente:</u>		
Retenciones de impuestos por pagar	24,230	146,330
Impuesto al Valor Agregado	51,785	59,313
	76,016	205,644

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

9. IMPUESTOS (continuación)

Conciliación Tributaria

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación tributaria		
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	79,630	474,764
Más (Menos)		
Gastos no deducibles generados en el país	50,710	174,705
Otras diferencias temporarias	100,407	
Base imponible	230,748	649,469
Tasa legal del impuesto	22%	22%
Impuesto causado (Tasa del 22% y 23%)	50,764	142,883
Menos – Anticipo impuesto a la renta determinado	(51,139)	(60,114)
Menos – Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(50,879)	(60,827)
Menos – Crédito tributario de años anteriores	-	-
Menos – Impuesto a la salida de divisas del ejercicio fiscal	(542,044)	(529,353)
Mas- Anticipo pendiente de pago	51,139	60,114
Saldo a favor del contribuyente	(541,784)	(447,297)

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 (COPCI), 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 2016 y 2015, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta 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 ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

9. IMPUESTOS (continuación)

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2010 al 2015, 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 pagadas causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación del 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
- 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, 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 impuestos mínimo definitivo.

El anticipo estimado para el año 2015 de la Compañía es de US\$60,473 calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Corriente:		
Participación a los trabajadores	14,052	86,604
Beneficios sociales	12,533	37,093
	<u>26,586</u>	<u>123,697</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

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

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	86,604	134,150
Provisión del año	14,052	83,782
Pagos	(86,604)	(131,329)
Saldo final	<u>14,052</u>	<u>86,603</u>

Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, 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 de la provisión jubilación patronal fue como sigue:

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Jubilación patronal (continuación)

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	67,086	83,412
Adiciones, neto	1,001	-
Bajas	-	(16,326)
Saldo final	<u>68,088</u>	<u>67,086</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fueron calculados 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 de 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 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.

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones más significativas, no en su totalidad, con compañías relacionadas durante los años 2016 y 2015 fueron como sigue:

Al 31 de diciembre de 2016

OPERACIÓN	DESCRIPCION	MONTO
CONSTRUHORIZON		
Ingreso	Facturación mantenimiento generadores	3,407
Gasto	Facturación de arriendo	(161,182)
Activo	Garantía de Arriendo	1,000
		<u>(156,775)</u>
FASTFINSA		
Gasto	Facturación renting	(116,453)
		<u>(116,453)</u>
PROSA		
Pasivo	Servicios administrativos	(93,801)
Activo	Facturación telefonía	667
		<u>(93,134)</u>

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

Hasta 16 de marzo de 2015, la compañía Signo del Eclipse (actualmente Desarrollos Internacionales Signo Investment) propietaria de la compañía Vallejo Araujo S.A. cedió sus acciones a la compañía Autoventas WAY W Amador Y S.A. Debido a esta situación la compañía Vallejo Araujo, Backoffice Servicios Empresariales S.A., Infobosa y Backbosa S.A dejaron de ser compañías relacionadas.

A continuación se da a conocer las principales operaciones hasta la fecha mencionada en el párrafo anterior

OPERACIÓN	DESCRIPCION	MONTO
VALLEJO ARAUJO S.A.		
Ingreso	Adquisición de servicios de taller	98.456
Gasto	Facturación de repuestos	(10.270)
		<u>88.186</u>
BACKOFFICE SERVICIOS EMPRESARIALES S.A.		
Ingreso	Adquisición de combustibles	2.891
Gasto	Facturación servicios administrativos	(22.710)
		<u>(19.819)</u>
BACKBOSA S.A.		
Gasto	Facturación servicios administrativos	(5.552)
		<u>(5.552)</u>
INFOBOSA S.A.		
Gasto	Facturación servicios administrativos	(6.558)
		<u>(6.558)</u>

Al 31 de diciembre de 2015

OPERACIÓN	DESCRIPCION	MONTO
INMOBILIARIA CONSTRUHORIZON ECUADOR S.A.		
Ingreso	Adquisición de combustibles	131
Gasto	Facturación servicios administrativos	(160.932)
		<u>(160.802)</u>

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

12. OBLIGACIONES CON ACCIONISTAS

Corresponde a un valor entregado por la compañía Signo del Eclipse (actualmente Desarrollos Internacionales Signo Investment) (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 las obligaciones con accionistas fue como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	1.985.005	1.985.005
Ajustes/Depósitos	-	-
Transferencia de deuda de Construhorizon	-	-
Saldo final	1.985.005	1.985.005

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

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 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:

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

Riesgo de crédito

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	690,563	647,728
	<u>690,563</u>	<u>647,728</u>

Riesgo de liquidez

La Gerencia 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 préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles 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:

	31 de Diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Riesgo de Liquidez		
Activo corriente	2,811,743	4,422,934
Pasivo corriente	587,192	1,210,342
Índice de liquidez	<u>4.79</u>	<u>3.65</u>

Riesgo de capital

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

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

14. PATRIMONIO

▪ Capital social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2016 el capital social asciende a US\$ 10,000, el cual está constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar 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.

▪ Efectos aplicación de NIIF

Los ajustes resultantes del proceso de conversión a 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."

▪ Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

15. INGRESOS Y COSTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de la compañía provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios fueron como sigue:

	31 de Diciembre de 2016			
	<i>(US Dólares)</i>			
	Ventas	Costo	Margen	%
Grupo Electrónico	2,674,350	1,960,778	713,571	27%
Lubricantes	1,344,850	789,517	555,334	41%
Motores Perkins	119,760	89,858	29,903	25%
Repuestos	516,302	281,771	234,531	45%
Talleres	207,198	69,337	137,861	67%
Filtración	79,253	111,257	(32,003)	40%
	4,941,714	3,302,518	1,639,196	33%

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

15. INGRESOS Y COSTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS (continuación)

	31 de Diciembre de 2015			
	<i>(US Dólares)</i>			
	Ventas	Costo	Margen	%
Grupo Electrogeno	2.807.340	1.930.051	877.289	31%
Lubricantes	1.649.763	992.127	657.637	40%
Motores Perkins	179.803	115.610	64.193	36%
Repuestos	684.657	377.195	307.463	45%
Talleres	273.349	86.929	186.419	68%
Filtración	176.477	128.843	47.635	27%
	<u>5.771.389</u>	<u>3.630.754</u>	<u>2.140.635</u>	<u>37%</u>

16. GASTOS DE OPERACION

Un resumen de los gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos administración y venta		
Sueldos	441,465	638,765
Seguridad social	81,349	114,641
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	101,992	99,703
Participación a trabajadores	14,052	83,782
Arriendos	278,937	310,697
Honorarios legales	8,399	6,679
Servicios consultorías	151,284	121,049
Impuestos, tasas y contribuciones	30,836	22,054
Seguros	54,950	59,565
Gastos de viaje	55,524	52,631
Promoción y publicidad	30,350	38,331
Mantenimiento	23,858	33,516
Materiales de consumo	2,865	10,033
Movilización de mercaderías	54,357	56,745
Combustibles y lubricantes	37,603	43,333
Suministros, materiales y repuestos	5,333	12,550
Provisión de cuentas incobrables	59	6,317
Provisión de jubilación patronal	1,001	-
Servicios generales	31,817	18,457
Otros gastos	274,001	262,092
	<u>1,680,033</u>	<u>1,990,939</u>

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

17. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 – Emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 21 de diciembre de 2015, donde se incluyen en otros aspectos tributarios los siguientes:

- **Deducibilidad de gastos:**
 - Al ser impuesto a la renta un tributo de naturaleza anual, los costos y gastos incurridos con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con el referido impuesto (y no exento) deben ser considerados por los sujetos pasivos, para cada ejercicio fiscal.
 - Para la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, no se considerará la figura de “reverso de gastos no deducibles”. Es decir, que aquellos que fueron considerados como no deducibles, para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, debido a que no existen disposiciones en la normativa tributaria vigente que prevea la aplicación de la figura de reverso de gastos no deducibles.

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- **Ingresos gravados por impuesto a la renta:** Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el impuesto a la renta las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado al incremento patrimonial no justificado.
- **Exenciones:** Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable y se elimina la exención por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

17. ASPECTOS TRIBUTARIOS (Continuación)

- **Deducción de los gastos:** Se establece lo siguiente:
 - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados será no deducible.
 - Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía Reglamento.
 - Vía Reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
 - Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
 - Los costos y gastos incurridos para la promoción y publicidad de bienes y servicios serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente.
- **Anticipo impuesto a la renta:** Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por la aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- **Impuesto a la salida de divisas:** Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

(Espacio en blanco)

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. LEY ORGÁNICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA PARA LA RECONSTRUCCIÓN Y REACTIVACIÓN DE LAS ZONAS AFECTADAS POR EL TERREMOTO DE 16 DE ABRIL DE 2016

El 20 de mayo de 2016, mediante registro oficial No. 759, se expidió esta ley, la cual menciona:

Artículo 3.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE LA REMUNERACIÓN.- Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

REMUNERACIÓN USD		TARIFA MENSUAL	EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL	NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN
Mayor o igual a	Menor a			
1.000	2.000	3,33%	1	1
2.000	3.000	3,33%	1	2
3.000	4.000	3,33%	1	3
4.000	5.000	3,33%	1	4
5000	7500	3,33%	1	5
7500	12000	3,33%	1	6
12000	20000	3,33%	1	7
20000	en adelante	3,33%	1	8

Artículo 5.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE BIENES INMUEBLES Y DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EXISTENTES EN EL ECUADOR DE PROPIEDAD DE SOCIEDADES RESIDENTES EN PARAÍSO FISCALES U OTRAS JURISDICCIONES DEL EXTERIOR.- Se establecerá por una sola vez la contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016, sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador, en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La contribución será del 0,90% del avalúo catastral del año 2016, sobre la totalidad de bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad no residente en el Ecuador no contemplada en el inciso anterior.

SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

18. LEY ORGÁNICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA PARA LA RECONSTRUCCIÓN Y REACTIVACIÓN DE LAS ZONAS AFECTADAS POR EL TERREMOTO DE 16 DE ABRIL DE 2016 (Continuación)

Artículo 6.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE LAS UTILIDADES.- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones constituyen gastos no deducibles para el pago del impuesto a la renta.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2016 hasta la presentación del informe de los auditores externos, no existen eventos subsecuentes que deban mencionarse.
