

VALLEJO ARAUJO S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

VALLEJO ARAUJO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

La Compañía fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 1 de julio de 1923 como compañía unipersonal; se transformó en sociedad anónima el 4 de junio de 1954. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicio de mantenimiento de automotores de la marca Chevrolet, autorizada mediante contrato de concesión otorgado por General Motors del Ecuador S.A. (GME); además importa y comercializa maquinarias, repuestos y lubricantes de marcas prestigiosas.

Al 31 de diciembre del 2008, se transfirieron las acciones a Signo del Eclipse S.A. en el 99.99% y al Señor Luis Fernando Merlo Bravo por el 0.01% y fueron registradas en la Superintendencia de Compañías en noviembre 26 del 2008. Anteriormente el capital social pertenecía al Sr. Erik Sonne Bolek.

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 dentro de la Compañía. Las otras compañías que integran el grupo son: Signo del Eclipse S.A. (Controladora); Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA (compra venta de generadores eléctricos, lubricantes y repuestos industriales); Doble Vía Vehículos VASA S.A. (compra venta de vehículos usados); Fastfin S.A. (financiamiento directo 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); y Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A. (compra-venta de repuestos automotrices multimarcas), durante el período se registraron varias operaciones entre estas compañías (Ver Nota 12).

Para el año 2013 la Gerencia de la Compañía ha previsto realizar una reestructuración a ciertas compañías que integran el Grupo económico

La Compañía con el propósito de garantizar la comercialización de vehículos y el pago de los vehículos constituyó el Encargo fiduciario – Garantía Vallejo Araujo Wholesale mediante el cual se transfieren los vehículos al Administrador como garantía de los deudores de la Compañía a la vez para garantizar las obligaciones a favor de GM (Omnibus BB Transporte S.A. y General Motors del Ecuador S.A.).

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 23 de diciembre del 2009 se aprueba realizar la transferencia de bienes inmuebles que se encuentran garantizando la línea de crédito al Fideicomiso de Garantía Vallejo Araujo Wholesale para que constituyan en el Patrimonio Autónomo del fideicomiso.

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES: (Continuación)

Con fecha 20 de enero del 2010, mediante Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas se resuelve dejar sin efecto la resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de diciembre del 2009 en la que se resolvió transferir los bienes inmuebles que se encontraban garantizando la línea de crédito al Patrimonio autónomo del Fideicomiso de Garantía Vallejo Araujo Wholesale, y se resuelve transferir estos bienes inmuebles a su compañía relacionada Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.

El Directorio del Consejo Nacional Contra el Lavado de Activos, mediante resolución No. UAF-DG-SO-2013-0002 (actualizada) publicada en el Registro Oficial No.930 de fecha 10 de abril del 2013; Notifica a las personas jurídicas que tengan entre sus actividades como objeto social, la comercialización de vehículos de forma habitual, como sujetos obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), que deben cumplir con las disposiciones previstas en la Ley de Prevención, Detección y Erradicación del Delito de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo. La Compañía deberá presentar los siguientes reportes a la Unidad de Analisis Financiero:

1. Reporte de operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas, o de tentativas de operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas. Se deberá adjuntar todos los sustentos del caso. El reporte de tentativas se deberá realizar sólo cuando se tuviere constancia material del intento del hecho;
2. Reporte de operaciones y transacciones individuales cuya cuantía sea igual o superior a diez mil dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas; así como las operaciones y transacciones múltiples que, en conjunto, sean iguales o superiores a dicho valor, cuando sean realizadas en beneficio de una misma persona y dentro de un período de treinta (30) días;
3. Reporte de no existencia de operaciones y transacciones económicas que iguallen o superen el umbral legal.

Con fecha 18 de diciembre del 2012 General Motors del Ecuador S.A., decidió autorizar la asignación de Productos de Buses y Camiones Chevrolet (Serie N) por el lapso de un año, operaciones que la Gerencia tiene previsto realizar a partir del 2013.

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

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con y sin restricciones, según Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y que están vigentes al 31 de diciembre del 2012.

Estas Normas requirieron que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. La Gerencia consideró que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las notas que siguen resumen tales políticas y su aplicación.

Cualquier información adicional requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera y Superintendencia de Compañías que contenga comentarios de la Gerencia de carácter general serán expuestos en el Informe a la Gerencia, por lo tanto, la lectura de los estados financieros adjuntos debe ser realizada en conjunto con el Informe de la Gerencia.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de VALLEJO ARAUJO S.A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011; y 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 Compañía, 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

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 las Notas siguientes.

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

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, 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.

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

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.6 Compañías y partes relacionadas (activo)

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 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

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.

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 Propiedad, mobiliario y equipo

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

El costo de propiedad, 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 propiedad, 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, la propiedad, 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 propiedad, mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Propiedad, mobiliario y equipo

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 substituye 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 propiedad, 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 períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios	30 años
Vehículos	5 años
Muebles, equipos y maquinaria	12 años
Equipos de computación	4 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario en el período en que la estimación es revisada y cualquier período 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 propiedad, 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 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 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 financieros (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.

2.12 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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.12 Obligaciones con instituciones financieras (Continuación)

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.

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 los impuestos diferidos.

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 imponderables 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 imponderables. 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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.13 Impuesto a la renta (Continuación)

2.13.3 Impuesto corriente y diferido

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

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.

2.15 Compañías y partes relacionadas (pasivos)

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.

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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.17 Reconocimiento ingresos

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.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base al principio del devengado cuando ocurren.

Los ingresos ordinarios vienen a ser 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 las aportaciones de los propietarios.

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 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:

- ✓ 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. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación)

2.20 Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes nuevas Enmiendas e Interpretaciones a las Normas han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmienda a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
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.

Las siguientes nuevas Normas y Enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación obligatoria será a partir del año siguiente:

Nuevas NIIF:	Fecha de aplicación obligatoria,
NIIF 9:	
Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIIF 10	
Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: Continuación

2.20 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

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

Estas nuevas normas y enmiendas 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 enmiendas en los estados financieros de la Compañía, aún no ha sido determinado.

Las siguientes enmiendas a las NIIF han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.20 Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1:	
Presentación de Estados Financieros, Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12:	
Impuestos diferidos – Recuperación del Activo subyacente.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013
NIC19:	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero del 2013.
Beneficios a empleados (2011)	
NIIF 1 (Revisada) Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: I) Eliminación de fechas fijadas para Adoptadores por Primera vez. II) Hiperinflación Severa.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 7:	
Instrumentos Financieros: Revelaciones Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2011.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cajas</u>		
Caja General	-	88,488
Caja Chica	10,600	9,800
	-----	-----
	10,600	98,288
	-----	-----
<u>Bancos</u>		
Banco Produbanco S.A. Cta 2006012473	667,283	348,666
Banco Produbanco S.A. Cta. 1006001325	-	103,242
Banco Guayaquil S.A. Cta. 9208976	55,467	186,440
Banco Guayaquil S.A. Cta. 28922531	32,958	-
Banco Bolivariano S.A. Cta. 5505022862	88,552	28,172
Banco Capital S. A. Cta.170600077-58	69,897	-
Banco Proamerica S.A. Cta. 1012727248	32,684	64,892
Banco del Pichincha C.A. Cta. 3119225604	6,547	16,998
Banco del Austro S.A. Cta. 17606360	330	332
Banco Internacional S.A. Cta.63989-8	-	165,673
Banco Internacional S.A. Cta.640861	-	998
	-----	-----
	953,718	915,413
Banco Pichincha C.A.		
Over night que generan una tasa de interés anual del 5.35%	(1) 7,263	
	-----	-----
	971,581	1,013,701
	=====	=====

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de cuentas cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	(1)	5,570,280	12,437,357
Anticipo proveedores	(2)	998,609	1,565,967
Concesionarios GME S.A.	(3)	771,613	-
Anticipo contratistas		-	431,586
Empleados		35,409	163,868
Otras	(4)	1,572,056	309,612
		-----	-----
		8,947,967	14,908,390
Provisión por deterioro de cuentas (Nota 14) por cobrar		(617,465)	(479,402)
		-----	-----
		8,330,502	14,428,988
		=====	=====

- (1) Corresponde principalmente a cuentas y documentos por cobrar por venta de vehículos, repuestos y prestación de servicios en talleres automotrices. Adicionalmente incluye los créditos otorgados mediante tarjetas de crédito y financiamiento a través de entidades financieras.
- (2) Representa anticipo a proveedores para la compra de vehículos y prestación de servicios, los cuales en su mayoría fueron liquidados en el 2013.
- (3) Corresponde a rebates (reintegros de descuentos) otorgados por General Motors Ecuador S.A., y otros concesionarios los cuales fueron liquidados en el 2013.
- (4) Incluye principalmente US\$1,342,512 de partidas conciliatorias de bancos pendientes de identificar, que en su mayoría la Gerencia considera serán aplicadas en el 2013 (Ver Nota 10).

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de inventarios fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos	3,402,250	2,416,902
Vehículos	2,666,188	2,309,571
Reparación de vehículos en proceso	469,302	432,691
Talleres	100,268	31,679
Maquinarias (1)	-	31,136
Inventarios en tránsito	-	121
	-----	-----
	6,638,008	5,222,100
Menos – Provisión para deterioro de inventario (2)	(1,015,961)	(365,847)
	-----	-----
	5,622,047	4,856,253
	=====	=====

(1) De acuerdo con el plan de especialización de los negocios, en el año 2010 las maquinarias fueron vendidas en su mayoría a su compañía relacionada Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. - SIVASA, la cual es la encargada de la venta de esta línea. Adicionalmente se ha conseguido que SIVASA negocie directamente la adquisición de las unidades generadoras eléctricas a los proveedores, con lo cual se ha transferido estas operaciones.

(2) El movimiento de provisión para deterioro de inventario fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial, al 1 de enero del	365,847	180,943
Adiciones, neto	650,114	184,904
	-----	-----
Saldo final, al 31 de diciembre del	1,015,961	365,847
	=====	=====

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo	17,141,642	15,293,908
Depreciación acumulada	(1,064,011)	(796,427)
	-----	-----
	16,077,631	14,497,481
	=====	=====

6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)

Clasificación:

Edificio	(1)	15,241,772	-
Muebles, equipos y maquinaria		630,947	486,892
Equipo de computación		122,539	120,113
Vehículos		82,373	202,972
Construcción en proceso	(1)	-	13,687,504
		-----	-----
		16,077,631	14,497,481
		=====	=====

- (1) La Compañía construyó un parque automotriz en los terrenos de su compañía relacionada Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A., en donde funcionan las oficinas principales de la Compañía y de sus relacionadas. Adicionalmente construyó en la ciudad de Guayaquil nuevas oficinas con la finalidad de mejorar sus instalaciones lo que ayudará a expandir sus operaciones, la Compañía durante el año ha realizando desembolsos para terminar las construcciones; con fecha 31 de agosto del 2012 se concluyó los trabajos por lo que activó estas construcciones.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	14,497,481	6,679,192
Adiciones, neto	2,107,630	8,139,807
Ventas, bajas y ajustes, neto	(173,965)	(102,719)
Depreciación del año	(353,515)	(218,799)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	16,077,631	14,497,481
	=====	=====

7. INVERSIÓN EN ACCIONES:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de la inversión en acciones fue como sigue:

2012

			Valor	
	<u>Emisor</u>	<u>% que</u>	<u>Valor</u>	<u>Patrimonial</u>
		<u>Posee</u>	<u>en Libros</u>	<u>Proporcional</u>
				<u>Exceso</u>
	Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1.36%	38,243	43,316
			=====	(5,073)
			=====	=====

7. INVERSIÓN EN ACCIONES: (Continuación)

2011

<u>Emisor</u>	<u>% que Posee</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Exceso (Margen)</u>
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1.36%	38,243	43,316	(5,073)
		=====	=====	=====

(1) Para el año 2012 la Compañía no realizó ningún ajuste por Valor patrimonial proporcional por lo que la inversión se presenta al valor histórica al 31

Los estados financieros auditados de Plan Automotor Ecuatoriano S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, muestran las siguientes cifras de importancia:

	<u>Plan Automotor Ecuatoriano S.A.</u>	
	<u>(Miles de dólares de E.U.A.)</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total activos	16,818	16,541
Total pasivos	13,410	13,356
Total patrimonio	3,408	3,185
Resultado del año	1,720	1,661
	=====	=====

8. OTROS ACTIVOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de otros activos, no corriente fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Adecuaciones en instalaciones en locales de terceros (1)	404,060	404,060
Menos – Amortización acumulada	(185,631)	(92,198)
	-----	-----
	218,429	311,862
	=====	=====

(1) Corresponden a trabajos de adecuaciones, mejoras e instalaciones realizadas en un local arrendado en el cual funcionan los talleres de servicios automotrices de la Compañía, estos valores se amortizarán a 5 años. La Compañía mantiene un acuerdo de adquisición exclusiva con su propietario para adquirir este local.

8. OTROS ACTIVOS: (Continuación)

El movimiento de los otros activos fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	311,862	399,262
Ajustes, neto	-	(54)
Amortización del año	(93,433)	(87,346)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	218,429	311,862
	=====	=====

9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de las obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Produbanco S.A.		
Préstamo sobre firmas al 8.30% de interés, con vencimiento en mayo del 2012.	-	416,855
Banco Internacional S.A.		
Préstamo sobre firmas al 7.50% de interés, con vencimiento en junio del 2012.	-	2,250,000
	-----	-----
	-	2,666,855
	-----	-----
Sobregiros bancarios:		
Banco del Pichincha C.A. Cta. 3188640004	2,392,524	316,982
Banco Produbanco S.A. Cta. 1006001325	85,267	-
Banco Guayaquil S.A. Cta. 10102020022	-	109,439
	-----	-----
	2,477,791	426,421
	-----	-----
	2,477,791	3,093,276
	=====	=====

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se conformaban como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
GMAC S.A.	(1)	4,704,387	8,002,949
Anticipo de clientes		3,280,789	3,294,948
Proveedores locales		1,033,285	2,558,492
Proveedores del exterior		-	225,879
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		63,758	65,637
Otras	(2)	965,998	78,206
		-----	-----
		10,048,217	14,226,111
		=====	=====

(1) Con fecha 30 de octubre del 2009, la Compañía con el propósito de equilibrar la comercialización de vehículos constituyó el Encargo Fiduciario – Garantía Vallejo Araujo Wholesale mediante el cual se transfieren los vehículos al Administrador como garantía de los deudores de la Compañía; a la vez para garantizar las obligaciones a favor de GM (Omnibus BB Transporte S.A. y General Motors del Ecuador S.A.).

(2) Incluye principalmente US\$820,000 aproximadamente de partidas conciliatorias de bancos pendientes de identificar, que en su mayoría la Gerencia considera serán aplicadas en el 2013 (Ver Nota 4).

11. IMPUESTOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los impuestos se conformaban como sigue:

Activo y pasivo por impuestos

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuestos corriente:		
Retenciones en la fuente	949,924	881,807
Anticipo impuesto a la renta	144,686	205,207
Crédito tributario IVA	169,486	481,572
	-----	-----
	1,264,096	1,568,586
	=====	=====

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Pasivo por impuesto corriente:

Impuesto a la renta	536,000	545,221
Retenciones en la fuente e IVA	89,676	141,390
	-----	-----
	625,676	686,611
	=====	=====

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	536,000	545,221
Ingreso del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	17,747	-
Gasto por impuesto diferido relacionado con el origen de nuevas diferencias temporarias	(192,077)	-
	-----	-----
	(174,330)	-
	-----	-----
Total gasto de impuesto a la renta	361,670	545,221
	=====	=====

Movimiento

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del	1,087,014	1,009,387
Retenciones en la fuente del año	468,545	400,428
Anticipo pagado	144,686	205,207
Ajustes y/o reclasificaciones	(60,414)	(101,859)
Compensación del año	(545,221)	(426,149)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre	1,094,610	1,087,014
	=====	=====
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del	545,221	426,149
Provisión del año	536,000	545,221
Compensación con impuestos retenidos	(545,221)	(426,149)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	536,000	545,221
	=====	=====

11. IMPUESTOS: (Continuación)

Conciliación tributaria

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	531,810	(92,198)
Más (Menos)		
Ingresos exentos, dividendos	(20,392)	(17,595)
Gastos no deducibles	1,139,029	731,951
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	3,059	2,640
Otros beneficios	(42,525)	(7,650)
	-----	-----
Base imponible	1,610,981	617,148
Impuestos causado (Tasa del 23% y 24%)	370,526	148,115
Impuestos mínimo definitivo	536,000	545,221
	=====	=====

Impuesto a la renta diferidos

Al 31 de diciembre del 2011, el efecto de impuestos diferidos, derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a resultados acumulados asciende a US\$67,172. Al 31 de diciembre del 2012, el aumento en el saldo anual de impuestos diferidos asciende a US\$192,077 y una disminución por consumo de la provisión por deterioro de cartera de US\$17,747, con lo cual el movimiento fue como sigue:

11. **IMPUESTOS: (Continuación)**

Impuesto a la renta diferidos (Continuación)

2012:

	<u>Saldos al Enero 1,</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>		<u>Reconocido en Patrimonio</u>	<u>Saldos al Diciembre 31,</u>
		<u>Adición</u>	<u>Consumo</u>		
<u>Activo por impuestos diferidos</u>					
Diferencias temporarias deducibles:					
Provisión deterioro de inventarios	41,617	143,025	-	-	184,642
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	17,747	49,052	17,747	-	49,052
Provisión para jubilación patronal	7,808	-	-	-	7,808
	-----	-----	-----	-----	-----
	67,172	192,077	17,747	-	241,502
	=====	=====	=====	=====	=====

2011:

Activo por impuestos diferidos

Diferencias temporarias deducibles:

Provisión deterioro de inventarios	41,617	-	-	-	41,617
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	17,747	-	-	-	17,747
Provisión para jubilación patronal	7,808	-	-	-	7,808
	-----	-----	-----	-----	-----
	67,172	-	-	-	67,172
	=====	=====	=====	=====	=====

11. **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 (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 2012 y 2011, 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.

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.

Con fecha 30 de junio del 2009, el Servicio de Rentas Internas SRI emite el Acta de Determinación No. 0920090100257, por impuesto a la renta del ejercicio fiscal año 2005, en la que se determina una diferencia de impuesto por US\$83,576.

La Compañía presentó la documentación de descargo que justifica la diferencia determinada por el Servicio de Rentas Internas SRI, quien se encuentra analizando la documentación proporcionada por la Compañía.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades, el 26 de febrero del 2010, emite la Orden de Determinación No. RLS-ATRODD2008-09-0160, con el objeto de verificar el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al impuesto a la renta causado en el período fiscal 2006, el resultado de la mencionada revisión se encuentra pendiente y se espera que sea favorable.

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.

11. **IMPUESTOS: (Continuación)**

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, como es el caso de la Compañía para el 2012 y 2011.

El anticipo estimado para el año 2013 de la Compañía es de US\$623,186 calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

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, 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.

11. IMPUESTOS (Continuación)

Estudio de precios de transferencia: (Continuación)

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).

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 resultado obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de los saldos con compañías relacionadas fue como sigue:

<u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas, corriente</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.	407,899	-
Fastfin S.A.	362,229	97,200
Doble Vía Vehículos VASA S.A.	192,687	-
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA	28,642	-
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	717	-
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	448	-
	-----	-----
	992,622	97,200
	=====	=====
<u>Cuentas por cobrar compañías relacionadas, no corriente</u>		
Fastfin S.A.	1,724,915	-
Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.	476,440	580,258
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	298,189	278,190
Tecniservicios Chevycon S.A.	114,689	114,869
Doble Vía Vehículos VASA S.A.	11,617	-
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA	591	127,792
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	-	5,900
	-----	-----
	1,107,009	1,107,009
	=====	=====

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

<u>Cuentas por pagar compañías relacionadas, corriente</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.		459,594	-
Backoffice Servicios Empresariales S.A.		61,987	-
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.		20,601	-
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA		16,007	-
Fastfin S.A.		5,924	-
		-----	-----
		564,113	-
		=====	=====
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar compañías relacionadas, no corriente</u>			
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	(1)	14,206,707	11,542,568
Signo del Eclipse S.A.	(2)	1,428,298	318,884
Tecniservicios Chevycon S.A.		-	-
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA		593,945	182,354
Fastfin S.A.	(3)	-	1,231,510
Doble Vía Vehículos VASA S.A.		-	16,164
Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A.		24,537	-
		-----	-----
		16,253,487	13,291,480
		=====	=====

(1) Corresponden a préstamos entregados a la Compañía para capital de trabajo y construcción de sus nuevas instalaciones que no generan interés.

(2) Corresponde a fondos para operaciones recibidos del accionista, como se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	318,884	-
Transferencias, préstamos	1,250,000	-
Ajustes y reclasificaciones	(72,490)	318,884
Compensación gastos	(68,096)	-
	-----	-----
	1,428,298	318,884
	=====	=====

(3) Corresponde a pagos realizados por Fastfin S.A., para cubrir actividades normales de la Compañía.

Las transacciones más significativas, no en su totalidad, con compañías relacionadas durante los años 2012 y 2011 fueron como sigue:

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un resumen de beneficios definidos para empleados fue como sigue:

<u>Corriente:</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales		150,200	220,678
Participación a trabajadores	(1)	64,565	32,529
		-----	-----
		214,765	253,207
		=====	=====

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en la 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero	32,529	311,655
Provisión del año	64,565	32,529
Pagos	(32,529)	(311,655)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre	64,565	32,529
	=====	=====

No corriente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	(1)	856,937	858,639
Indemnización por desahucio	(2)	82,921	82,921
		-----	-----
		939,858	941,560
		=====	=====

(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 continuada o in 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.

13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS: (Continuación)

(1) Jubilación patronal: (Continuación)

El movimiento para ésta provisión fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	858,639	743,532
Adiciones, neto	2,870	115,107
Pagos	(4,572)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	856,937	758,639
	=====	=====

(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.

El movimiento de ésta provisión por desahucio fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial, al 1 de enero del	82,921	82,921
Adiciones, neto	-	-
Consumos, neto	-	-
	-----	-----
Saldo final, al 31 de diciembre del	82,921	82,921
	=====	=====

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 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.

14. 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.

14.1 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 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	971,581	1,013,701
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,330,502	14,428,988
Cuentas por cobrar compañías relacionadas corriente	992,622	97,200
No corriente	2,626,441	1,107,009
	-----	-----
	12,921,146	16,646,898
	=====	=====

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se ha establecido como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
Corriente	3,188,208		6,008,509	
Vencidos entre 1-30	730,557		3,180,359	
Vencidos entre 31-60	489,870		2,434,118	
Vencidos entre 61-90	236,083		1,200,298	
Vencidos entre 91-120	146,373		400,299	
Vencidos entre 121-180	135,254		227,525	
Vencidos entre 181-365	737,962		479,709	
Vencidos superior a 366	2,666,195	617,465	498,171	479,402
	-----	-----	-----	-----
	8,330,502	617,465	14,142,988	479,402
	=====	=====	=====	=====

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

14.1 Riesgo de crédito (Continuación)

Deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	479,402	366,980
Adición	255,917	112,422
Bajas	(117,854)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2012 y 2011	617,465	479,402
	=====	=====

14.2 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo corriente	17,279,241	21,998,198
Pasivo corriente	13,930,562	18,259,205
	-----	-----
Índice de liquidez	1.24	1.20
	=====	=====

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

14.3 Riesgo de capital (Continuación)

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.

15 PATRIMONIO:

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue de US\$ 4,023,000, constituido por 4.023.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 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.

Reserva facultativa

Con fecha 4 de octubre del 2010, mediante Acta de Junta General de Accionista se aprueba transferir el saldo de utilidades retenidas para la creación de la Reserva facultativa. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo.

Resultados acumulados:

✓ **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.

El detalle de los ajustes o efectos de aplicación NIIF, se resumen a continuación:

15. PATRIMONIO: (Continuación)

✓ **Efectos aplicación de NIIF (Continuación)**

**Diciembre 31,
2010**

Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(77,160)
Deterioro de inventarios	(180,943)
Ajuste de inversión en acciones	23,243
Baja de pinacoteca	(24,847)
Baja de gastos de instalación	(24,748)
Baja de activos intangibles	(29,075)
Incremento de beneficios definidos para empleados (jubilación patronal e indemnización por desahucio)	(116,870)
Reconocimiento del activo por impuestos diferidos	67,172

	(363,228)
	=====

✓ **Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta (cuando es positivo) está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos.

16 INGRESOS Y COSTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

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

2012

	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Margen</u>	<u>%</u>
Vehículos	67,793,130	62,556,172	5,236,958	7.72%
Repuestos y maquinarias	8,725,443	7,285,627	1,439,816	16.50%
Talleres	1,795,564	1,196,515	599,049	33.36%
	-----	-----	-----	-----
	78,314,137	71,038,314	7,257,823	9.29%
	=====	=====	=====	=====

16. INGRESOS Y COSTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Continuación)

2011

	<u>Ventas</u>	<u>Costo</u>	<u>Margen</u>	<u>%</u>
Vehículos	62,460,417	57,399,388	5,061,029	8.10%
Repuestos y maquinarias	8,424,527	5,641,932	2,782,595	33.02%
Talleres	2,757,392	1,107,274	1,650,118	59.84%
	-----	-----	-----	-----
	73,642,336	64,148,594	9,493,742	12.89%
	=====	=====	=====	=====

17 GASTOS POR SU NATURALEZA:

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

<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Personal	3,966,654	3,333,986
Honorarios	2,761,602	1,734,296
Arriendo	674,679	543,372
Materiales y suministros	543,561	279,703
Publicidad	447,446	936,968
Mantenimiento y adecuaciones	413,416	204,310
Comunicaciones	185,965	153,051
Vigilancia	130,896	102,264
Servicios básicos	105,358	100,855
Viajes y movilización	89,989	352,862
Seguros	87,496	146,549
Provisiones	906,029	297,326
Contribuciones, tasas e impuestos	36,538	149,718
Faltante de inventario	-	265,574
Otros	186,467	695,739
	-----	-----
	10,536,096	9,296,573
	=====	=====

18 CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, según confirmación del Asesor legal y de la Administración la Compañía mantiene ciertos contingentes, que se resumen a continuación:

2012

- ✓ Al 31 de diciembre el 2012 los recursos de revisión e impugnación que la Compañía mantiene con la Dirección General del Servicio de Rentas Internas y con la Unidad de Lavado de Activos no han llegado a ninguna resolución. La Gerencia espera que en el año 2013 estos proceso comiencen a resolverse a favor de la Compañía.

2011

- ✓ Recurso de revisión asignado con el trámite No.117012010045087 en contra del contenido del Acta de Determinación No.1720100100062 emitido por el Servicio de Rentas Internas con fecha 6 de marzo del 2010. Citado recurso de revisión se encuentra tramitándose en la Dirección General del Servicio de Rentas Internas por US\$301,080.
- ✓ Acción de impugnación por pago indebido 2010-0146. Esta para dictar sentencia en la que se solicita la devolución por pago indebido de US\$84,134 Impuesto a la renta año 2005.
- ✓ Acción de impugnación 2012-0058 en contra de la Resolución No.RNO-COBRCM12-00184 del SRI con fecha 12 de junio del 2012, cuya cuantía está establecida en US\$138,709. Por una compensación indebida con la obligación que se encuentra en Recurso de Revisión.
- ✓ Recurso de Reposición por multa de la Unidad de Lavado de Activos con No. de trámite 117012012044502 cuyo valor asciende a US\$20,000.

19. CONTRATOS:

Para el desarrollo de sus actividades, entre otros, la Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.

Con fecha 29 de febrero del 2008, se firmó (renovó) el contrato de Venta y Posventa de Concesionario, entre General Motors del Ecuador S.A. y Vallejo Araujo S.A. mediante el cual se autoriza a:

- i) Vender y dar servicio a los productos de GME y los que ésta distribuya o comercialice y para presentarse como Concesionario autorizado Chevrolet, bajo las condiciones establecidas en el contrato.
- ii) Establece las condiciones según las cuales el Concesionario y GME convienen para operar en conjunto.
- iii) Establece responsabilidades mutuas entre el Concesionario y GME y de los dos con respecto a clientes.
- iv) Refleja la dependencia mutua de las partes para el logro de sus objetivos comerciales.

Para cumplir con el objeto de este contrato, Vallejo Araujo S.A., tiene a disposición establecimientos y equipos, así como personal calificado adecuado, para todas las actividades mercantiles relacionadas.

El plazo de duración de este contrato es por 24 meses a partir del 29 de febrero del 2008.

Con fecha 1 de marzo del 2010, General Motors del Ecuador S.A. y la Compañía renovaron el contrato de Venta y Posventa para vender y prestar servicios a los productos de GME con un plazo adicional de 2 años.

Con fecha 8 de mayo del 2012, General Motors del Ecuador S.A. y la Compañía renovaron el contrato de Venta y Posventa para vender y prestar servicios a los productos de GME con un plazo adicional de 2 años.

19. CONTRATOS: (Continuación)

ENCARGO FIDUCIARIO - VALLEJO ARAUJO GARANTÍA WHOLESALÉ

Con fecha 30 de octubre del 2009, la Compañía constituyó el Encargo Fiduciario – Vallejo Araujo Garantía Wholesale con el objeto de transferir los vehículos automotores que adquiriera o llegue a adquirir a GME y/o compañías afiliadas a estos con financiamiento administrado a través de la suscripción de instrumentos contractuales de Vallejo Araujo S.A. en lo que se halla obligado irrevocablemente a transferir al Administrador mercantil como garantía de los deudores, ésta a su vez, sirve para garantizar las obligaciones a favor de GME (Omnibus BB Transporte S.A. y General Motors del Ecuador S.A.).

19 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 (25 de abril del 2013) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

20 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.