

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Guayaquil 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. (GMF).

Al 31 de diciembre de 2008, se transfirieron las acciones a Signos 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 el 26 de noviembre de 2008. Anteriormente el capital social pertenecía al señor Erick 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 14).

Al 31 de diciembre de 2013, las acciones pertenecen a Signos del Eclipse S.A., en el 99% y la señora Sonia Beatriz Salazar Guerra por el 1%, dicho capital fue actualizado en la Superintendencia de Compañías el 31 de Julio de 2012.

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 presenta los siguientes reportes a la Unidad de Análisis Financiero:

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

1. OPERACIONES (continuación)

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 igualen o superen el umbral legal.

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 2013 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 2013 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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD (continuación)

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.

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 efectuado.

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.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto en el caso de los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Reconocimiento y medición inicial (continuación)

La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de estas categorías aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo.

La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

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 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 su efectivo u otro activo financiero de parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

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

Cuentas por cobrar relacionadas

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

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 periodo contable ajustando los inventarios cuyo costo de adquisición sea mayor al valor neto de realización.

Servicios y otros pagos anticipados

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

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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedad, mobiliario y equipo (continuación)

Adicionalmente, se considerará cuando aplique, como costos 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.

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 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 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:

Edificio	30 años
Vehículos	5 años
Muebles, equipos y maquinarias	12 años
Equipos de computación	4 años

La partida de propiedad, mobiliario y equipo se dan 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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Deterioro del valor de los activos financieros (continuación)

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.

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 reconocen 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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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.

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 imponibles 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 imponibles. 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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Impuestos diferidos (continuación)

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

La Compañía debe compensar 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 impuesto también se reconoce fuera del resultado.

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.

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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Compañías y partes relacionadas (pasivos) (continuación)

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.

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.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Reconocimiento Ingresos (continuación)

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.

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.

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.

4. 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.

- **Estimaciones y suposiciones**

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período 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.

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

- **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 período.

- **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.

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólaros)	
Cajas		
Caja chica	13,936	10,600
	13,936	10,600
Bancos		
Banco de Guayaquil Cta. 9208976	107,233	55,467
Banco del Pichincha Cta. 3188640004	(46,227)	-
Banco Produbanco Cta. 2006012173	62,289	667,283
Banco Bolivariano Cta. 55022862	40	88,552
Banco Austro Cta. 17606360	-	330
Banco Proamerica Cta. 1012727248	137	32,684
Banco de Guayaquil Cta. 28922531	137,349	32,958
Banco Produbanco Cta. 1006001325	86,872	-
Banco del Pichincha Cta. 3119225604	82,876	6,547
Banco Capital Cta. Cte 17060077-58	5,762	69,897
	436,332	953,718
Inversiones Over Night		
Banco del Pichincha (1)	146,447	7,263
	596,715	971,581

(1) Este valor corresponde a una inversión mantenida en el Banco Pichincha con una tasa de interés del 1,25% con una vigencia de 3 días.

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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes (1)	6,363,826	5,570,280
Anticipo proveedores (2)	242,638	998,609
Concesionarios General Motors (3)	245,231	771,613
Empleados	(9,537)	35,409
Otras (4)	354,058	1,572,056
	<u>7,196,216</u>	<u>8,947,967</u>
Provisión cuentas incobrables	(657,128)	(617,465)
	<u>6,539,088</u>	<u>8,330,502</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, constituyen cuentas y documentos por cobrar por venta de vehículos, repuestos y prestación de servicios en talleres automotrices. Adicionalmente incluye los créditos otorgados a clientes a través de tarjetas de crédito y financiamiento de instituciones financieras.
- (2) Representa anticipo a proveedores para la compra de vehículos y prestación de servicios.
- (3) Corresponde a rebates (reintegros de descuentos) otorgados por General Motors del Ecuador S.A.
- (4) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a garantías entregadas a terceros por \$124,245 y una deuda del Sr. Pérez por \$187,813. En el año 2012, incluye principalmente partidas conciliatorias de bancos pendientes de identificar que en su mayoría fueron aplicadas en el 2013.

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Repuestos	3,610,578	3,402,250
Vehículos	5,149,189	2,666,188
Reparación de vehículos en proceso	518,457	569,570
Suministros	14,500	-
	9,292,724	6,638,008
Provisión para deterioro del inventario	(351,539)	(1,015,961)
	8,941,185	5,622,047

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

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo inicial	1,015,961	365,847
Adiciones, neto	-	650,114
Bajas, ajustes	(664,422)	-
Saldo al 31 de Diciembre	351,539	1,015,961

8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un resumen de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Costo	15,160,638	17,141,642
Depreciación	(1,496,926)	(1,064,011)
	13,663,712	16,077,631

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo	Depreciación acumulada	Activo Neto
	<i>(U.S. Dollars)</i>					
Edificio (1)	11,637,917	(515,351)	11,122,566	15,412,855	(171,083)	15,241,772
Muebles, equipos y maquinaria	2,926,143	(485,883)	2,440,260	1,043,806	(412,859)	630,947
Equipo de computación	528,073	(426,792)	101,281	498,388	(375,846)	122,540
Vehículos	68,505	(68,900)	(395)	186,593	(104,221)	82,372
	15,160,638	(1,496,926)	13,663,712	17,141,642	(1,064,011)	16,077,630

- (1) La disminución más representativa en edificios corresponde a un acuerdo de cesión de derechos del inmueble ubicado en la Carlos Julio Arosemena, que Vallejo Araujo S.A. otorga a Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A., como una forma de pago de deudas pendientes.

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Obras en proceso	Edificio	Muebles, equipos y maquinaria	Equipo de computación	Vehículos	Total
	(U.S. Dólar)					
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de						
2011	13,687,504	-	831,408	432,559	342,436	15,293,907
Adiciones	1,725,351	15,412,855	291,043	65,829	-	17,495,078
Venta, baja, ajuste	(15,412,855)	-	(78,644)	-	(155,843)	(15,647,342)
Saldo al 31 de diciembre de						
2012	-	15,412,855	1,043,807	498,388	186,593	17,141,643
Adiciones	74,359	18,261	1,882,336	29,685	-	2,004,641
Venta, baja, ajuste (1)	(74,359)	(3,793,199)	-	-	(118,088)	(3,985,646)
Saldo al 31 de diciembre de						
2013	-	11,637,917	2,926,143	528,073	68,505	15,160,638
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de						
2011	-	-	(344,517)	(312,446)	(139,165)	(796,428)
Adiciones	-	(171,083)	(73,287)	(63,402)	(50,116)	(357,882)
Bajas y ventas	-	-	4,945	-	85,454	90,299
Saldo al 31 de diciembre de						
2012	-	(171,083)	(412,859)	(375,848)	(104,221)	(1,064,011)
Adiciones	-	(513,861)	(73,020)	(50,944)	(25,977)	(663,220)
Bajas y ventas	-	169,593	-	-	60,718	230,311
Saldo al 31 de diciembre de						
2013	-	(515,351)	(488,881)	(426,792)	(68,900)	(1,496,926)

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la inversión en acciones se formaban de la siguiente manera:

2013

Emisor	% que posee	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional	Exceso (Margen)
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1.36%	38,243	47,427	9,184

2012

Emisor	% que posee	Valor en libros	Valor patrimonial proporcional	Exceso (Margen)
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1.36%	38,243	46,473	8,230

Para los años 2013 y 2012 la Compañía no realizó ningún ajuste por Valor Patrimonial Proporcional por lo que la inversión se presenta al valor histórico.

Los estados financieros auditados de Plan Automotor Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, muestran las siguientes cifras:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares en Miles)	
Total activos	20,047	16,818
Total pasivos	16,569	13,410
Total patrimonio	3,478	3,408
Resultado del año	1,752	1,720

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, otros activos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Adecuaciones en instalaciones a terceros (1)	401,029	401,029
Licencias Software	3,031	3,031
Amortización Acumulada adecuaciones	(278,654)	(185,631)
	125,406	218,429

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. OTROS ACTIVOS (continuación)

- (1) Corresponden a trabajos de adecuaciones, mejoras e instalaciones realizadas en un local arrendado en la Av. 10 de Agosto, en el cual funcionan talleres de servicios automotrices de la Compañía, estos valores se amortizan en 5 años. La compañía mantiene un acuerdo de adquisición exclusiva con su propietario para adquirir este local.

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo inicial	218,429	311,862
Adiciones, neto	-	-
Amortización año	(93,023)	(93,433)
Saldo al 31 de Diciembre	125,406	218,429

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones con instituciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Banco del Pichincha Cta. 3188640004		
Préstamo sobre firmas (1)	202,404	-
	202,404	-
Sobregiros bancarios:		
Banco del Pichincha Cta. 3188640004	-	2,392,524
Banco Produbanco Cta. 1006001325	-	85,267
	-	2,477,791
	202,404	2,477,791

- (1) Crédito otorgado por el Banco Pichincha operación Nro. 01937520-00, fecha de concesión 13/11/2013 a 360 días plazo 12 cuotas mensuales con vencimiento el 08/11/2014.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
General Motors Ecuador S.A. (1)	8,478,351	4,704,387
Anticipo de clientes	1,881,574	3,280,789
Proveedores locales	993,034	1,033,285
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	73,034	63,758
Otras (2)	1,713,846	965,998
	13,139,839	10,048,217

- (1) Con fecha 30 de octubre de 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.).

Incluye principalmente partidas conciliatorias de bancos pendientes de identificar. En el 2013 por US\$1,520,733 y en el 2012 por US\$820,000

13. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos se formaban de la siguiente manera:

Activos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Activo por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente	964,197	949,924
Anticipo Impuesto a la renta	154,642	144,686
Crédito tributario IVA	1,027,299	169,486
	2,146,138	1,264,096

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. IMPUESTOS (continuación)

Pasivos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Pasivo por impuestos corrientes		
Impuesto a la Renta	623,186	536,000
Retenciones en la fuente e IVA	220,797	89,676
	843,984	625,676

Conciliación Tributaria

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,657,845	191,530
Impuesto a la renta diferido	-	174,330
Utilidad para cálculo impuesto a la renta	1,657,845	365,860
Más (Menos)		
Ingresos exentos, dividendos	(22,933)	(20,392)
Gastos no deducibles	407,888	1,139,029
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	3,440	3,059
Otros beneficios		(42,525)
Base imponible	2,046,240	1,445,031
Impuesto causado	450,173	332,357
Impuesto mínimo definitivo	623,186	536,000

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%.

13. IMPUESTOS (continuación)

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.

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.

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 2013 y 2012.

13. IMPUESTOS (continuación)

El anticipo estimado para el año 2014 de la Compañía es de US\$636,984 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.

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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas corriente		
Repuestos automotrices Urgenpartes S.A.	59,016	407,899
Fastfin S.A.	1,869,314	362,229
Doble Vía Vehículos VASA S.A.	142,407	192,687
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. (SIVASA)	220,220	28,642
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	3,738	717
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	162,418	448
Infobosa S.A.	404	
Backbosa S.A.	1,702	-
	2,459,219	992,622
Cuentas por cobrar compañías relacionadas no corriente		
Fastfin S.A.	1,618,853	1,724,915
Repuestos automotrices Urgenpartes S.A.	372,406	476,440
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	549,498	298,189
Tecniservicios Chevycon S.A.	114,869	114,689
Doble Vía Vehículos VASA S.A.	18,164	11,617
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. (SIVASA)	210,650	590
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	111,032	-
Vallejo Araujo S. A. Quito	2,626	-
Backbosa S.A.	869	-
	2,998,967	2,626,440

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Cuentas por pagar compañías relacionadas corriente		
Repuestos automotrices Urgenpartes S.A.	39,621	459,594
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	3,593	61,987
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	1,020,064	20,601
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. (SIVASA)	(15,054)	16,007
Vallejo Araujo S. A. Quito	74,836	-
Backbosa S.A.	46,972	-
Infobosa S.A.	55,390	-
Tecniservicios Chevycon S.A.	72,037	-
Fastfin S.A.	1,755,174	5,922
	<u>3,052,633</u>	<u>564,111</u>

Cuentas por pagar compañías relacionadas no corriente

Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	9,747,273	14,206,707
Signos del Eclipse S.A.	1,500,786	1,428,298
Tecniservicios Chevycon S.A.	-	-
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. (SIVASA)	497,969	593,945
Fastfin S.A.	1,163,828	-
Vallejo Araujo S. A. Quito	3,989	-
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	1,102	-
Repuestos automotrices Urgenpartes S.A.	1,926	24,537
	<u>12,916,873</u>	<u>16,253,487</u>

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

(2) Corresponden a fondos para operaciones recibidos de accionistas, como se detalla a continuación:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo inicial	1,428,298	318,884
Transferencias, préstamos	-	1,250,000
Ajustes y reclasificaciones	72,490	(72,490)
Compensación gastos	-	(68,096)
	<u>1,500,788</u>	<u>1,428,298</u>

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

Las transacciones más significativas, no en su totalidad, con compañías relacionadas durante los años 2013 y 2012 fueron como sigue:

2013

	INMOBILIARIA CONSTRUCCION ECUADOR S.A.	REPUESTOS AUTOMOTRICES URGENTES S.A.	SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.	BACKOFFICE SERVICIOS EMPRESARIALES S.A.	TECNISERVICIOS CHEVYCON S.A.	BACKBOSA S.A.	FASTFIN S.A.	INFOBOS A S.A.	VALLEJO ARAUJO S.A.	SIGNOS DEL ECLIPSE S.A.	DOBLE VIA S.A.	Total
					(U.S. Dollars)							
Cuentas por cobrar												
Saldo inicial	1,353,081	493,697	343,136	389,331	116,470	-	4,934,093	-	26,733	-	154,024	7,812,565
Préstamos otorgados	180,042	18,329	119,193	445,711	-	12,571	7,970,973	10,404	78,323	-	18,164	8,853,910
Cobros	(1,261,673)	(80,804)	(31,459)	(281,806)	(1,601)	(10,000)	(9,416,899)	(10,000)	(102,430)	-	(11,617)	(11,238,289)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	273,450	431,422	430,870	553,236	114,869	2,571	3,488,167	404	2,626	-	160,571	5,458,186
Cuentas por pagar												
Saldo inicial	(13,581,081)	(390,192)	(451,276)	(12,925)	(72,037)	(34,444)	(4,112,267)	(50,085)	125,093	(1,500,788)	-	(20,080,002)
Préstamos adquiridos	(3,432,778)	(191,910)	(40,466)	(309,476)	-	(46,972)	(5,094,866)	(55,390)	(597,536)	-	(18,164)	(9,787,558)
Pagos	6,246,522	540,554	8,828	317,707	-	34,444	6,288,132	50,085	393,618	-	18,164	13,898,054
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(10,767,337)	(41,548)	(482,914)	(4,694)	(72,037)	(46,972)	(2,919,001)	(55,390)	(78,825)	(1,500,788)	-	(15,969,506)
Valor neto	(10,493,887)	389,874	(52,044)	548,542	42,832	(44,401)	569,166	(54,986)	(76,199)	(1,500,788)	160,571	(10,511,320)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

2012

	Backoffice S.A.	Chevycon S.A.	Construtorizon S.A.	Doble Vía S.A.	Fastfin S.A.	SIVASA S.A.	Urgepartes S.A.
	<i>(US Dólares)</i>						
Venta de servicios	-	-	-	-	-	-	-450,000
Préstamos recibidos	-	-	20,020,210	-	-	-	-
Pago de préstamos recibidos	118,910	-	-	116,180	-	221,604	-
Compra de servicios	-	-	472,376	-	2,334,891	-	-
Cruce de cuentas	-	-	689,262	-	-	133	-
Préstamos otorgados	-	-	-	-	-	-	101,484
Pago de servicios	-	-	300,000	-	(1,865,331)	-	(256,385)
Reclasificaciones	-	-	-	4,547	198	484,766	324,589

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Corriente		
Beneficios Sociales	141,588	150,200
Participación a trabajadores (1)	292,561	64,565
	434,149	214,765

- (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	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial 1 de enero	64,565	32,529
Provisión del año	292,561	64,565
Pagos	(64,565)	(32,529)
Saldo final al 31 de diciembre	292,561	64,565

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
No corriente		
Jubilación Patronal (1)	910,536	856,937
Indemnización por desahucio (2)	82,921	82,921
	993,457	939,858

(1) 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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (continuación)

El movimiento de la provisión jubilación patronal fue como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo inicial 1 de enero	856,937	858,639
Provisión del año	53,599	2,870
Pagos	-	(4,572)
Saldo final al 31 de diciembre	910,536	856,937

(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 la provisión por desahucio fue como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo inicial 1 de enero	82,921	82,921
Provisión del año	-	-
Pagos	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	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 2013 y 2012 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.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (continuación)

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.

16. 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:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Efectivo y equivalentes de efectivo	596,715	971,581
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6,539,088	8,330,502
Cuentas por cobrar relacionadas, comercial	2,459,219	992,622
Cuentas por cobrar no corrientes relacionadas, comercial	2,998,967	2,626,441
	<u>12,593,989</u>	<u>12,921,146</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (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			
	2013		2012	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
	(US Dólares)			
Corriente	2,098,545	-	3,188,208	-
Vencidos entre 1 - 30	758,302	-	1,779,287	-
Vencidos entre 31 - 90	264,509	-	1,725,953	-
Vencidos entre 91 - 180	247,401	-	281,627	-
Vencidos entre 181 - 365	386,400	-	737,962	-
Vencidos superiores a 365	668,623	657,128	617,465	617,465
	4,423,780	657,128	8,330,502	617,465

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

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	(US Dólares)	
Saldo inicial	617,465	479,402
Adiciones	39,663	138,063
Saldo al 31 de Diciembre	657,128	617,465

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:

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Activo corriente	20,810,317	17,279,241
Pasivo corriente	17,673,009	13,930,558
	1.18	1.24

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.

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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.

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17. PATRIMONIO (continuación)

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".

▪ 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.

18. INGRESOS Y COSTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

2013

	Ventas	Costo	Margen	%
Bienes	70,395,080	64,935,435	5,459,644	7.76%
Repuestos maquinarias	10,980,807	8,706,860	2,273,947	20.71%
Talleres	1,848,569	1,521,628	326,940	17.69%
	83,224,455	75,163,924	8,060,532	9.69%

2012

	Ventas	Costo	Margen	%
Bienes	67,793,130	62,556,172	5,236,958	7.72%
Repuestos 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	7,275,823	9.29%

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas incluyen lo siguiente:

	2013	2012
	<i>(US Dólares)</i>	
Personal	5,413,878	4,031,218
Honorarios y servicios	2,001,991	2,382,713
Publicidad	407,904	447,446
Arriendo de locales	525,170	674,679
Mantenimiento y adecuaciones	717,116	413,416
Materiales y suministros	331,382	543,561
Contribuciones, tasas e impuestos	129,658	36,538
Vigilancia	9,295	130,896
Viajes y movilización	300,831	89,989
Comunicaciones	151,856	185,965
Servicios básicos	94,337	105,358
Seguros	95,682	87,496
Provisiones	89,708	1,191,040
Faltante de inventario	36,137	-
Otros	614,912	556,061
	10,919,858	10,876,376

20. 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:

- 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.
- Establece las condiciones según las cuales el Concesionario y GME convienen para operar en conjunto.
- Establece responsabilidades mutuas entre el Concesionario y GME y de los dos con respecto a clientes.
- Refleja la dependencia mutua de las partes para el logro de sus objetivos comerciales.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

20. CONTRATOS (continuación)

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.

ENCARGO FIDUCIARIO - VALLEJO ARAUJO GARANTÍA WHOLESALE

Con fecha 29 de octubre del 2009, según escritura pública, la Compañía firmó un Convenio de Adhesión al Fideicomiso y Transferencia de Dominio a título de Fideicomiso Mercantil Irrevocable, denominado "Fideicomiso de Garantía Wholesale Inmuebles", como Constituyente Adherente. Estos inmuebles constituyen garantía para las adquisiciones de vehículos que efectuará el fideicomiso a GENERAL MOTORS u OMNIBUS BB Transporte S.A., el mismo que realizará las veces de Concesionario, quien figura como Deudor Garantizado del fideicomiso.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la presentación del informe de los auditores externos, no existen eventos subsecuentes que deban mencionarse.
