

## VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

### 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. (GME).

Durante el año 2009, la Administración de acuerdo a un plan estratégico, 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).

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

El 12 de noviembre de 2013 mediante escritura pública se incrementa el capital de la compañía en US\$ 1,428,000, pagados por su accionista Signos del Eclipse S.A. mediante compensación de créditos, ascendiendo a US\$5,451,000 al 31 de diciembre de 2014, mediante inscripción en el registro mercantil de Quito el 10 de junio de 2014.

El Directorio del Consejo Nacional Contra el Lavado de Activos, mediante resolución No. UAF-DG-SC-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. 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 2014 y 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 2014 y 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. 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.

### 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.

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:

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (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.

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.

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

##### **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.

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.

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

##### Propiedad, mobiliario y equipo (continuación)

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 periodos 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.

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.

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

##### **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 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 en 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 reconocido automáticamente en resultados.

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

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

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

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

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.

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

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

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 podrá 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.

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

##### **Impuestos diferidos (continuación)**

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tienen reconocido legalmente el derecho de compensar frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos. Los impuestos corriente y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuestos también se reconoce fuera del resultado.

##### **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.

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.

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

##### **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.

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 dé 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.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

### 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.

## 3. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

### • 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. 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.

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Cajas</b>		
Caja clíca	22,156	13,936
	<b>22,156</b>	<b>13,936</b>
<b>Bancos</b>		
Banco de Guayaquil	1,542,925	244,582
Banco de Pichincha	100,379	82,876
Banco Produbanco	404,057	149,298
Banco Bolivariano	29,525	40
Banco del Austro	122,247	-
Banco Capital	190	5,762
	<b>2,199,323</b>	<b>482,558</b>
<b>Inversiones Over Night</b>		
Banco del Pichincha (1)	431,767	146,447
	<b>2,653,246</b>	<b>642,941</b>

(1) Este valor corresponde a una inversión mantenida en el Banco Pichincha con una tasa de interés del 1,25% con una vigencia de 6 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.

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes (1)	9,765,674	6,363,826
Anticipo proveedores (2)	230,760	242,638
Concesionarios General Motors (3)	93,962	245,231
Empleados	24,680	(9,537)
Otras (4)	697,329	354,058
	<b>10,812,405</b>	<b>7,196,216</b>
Provisión cuentas incobrables	(713,250)	(657,128)
	<b>10,099,155</b>	<b>6,539,088</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 (reinregros de descuentos) otorgados por General Motors del Ecuador S. A.
- (4) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a garantías entregadas por \$140,623, cuentas por cobrar a directivos por \$84,981 y valores por otros clientes por \$417,725. En el periodo 2013 corresponde a garantías entregadas a terceros por \$124,245 y una deuda del Sr. Pérez por \$187.813.

(Espacio en Blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Repuestos	3,668,755	3,610,578
Vehículos	6,001,041	5,149,189
Reparación de vehículos en proceso	452,859	518,457
Suministros	9,897	14,500
	<b>10,132,552</b>	<b>9,292,724</b>
Provisión para deterioro del inventario	(333,362)	(351,539)
	<b>9,799,190</b>	<b>8,941,185</b>

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

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	351,539	1,015,961
Adiciones, neto	9,764	-
Bajas, ajustes	(27,939)	(664,422)
Saldo al 31 de Diciembre	<b>333,364</b>	<b>351,539</b>

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un resumen de propiedad, mobiliario y equipo fue como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	4,011,636	15,160,638
Depreciación	(1,366,929)	(1,496,926)
	<b>2,644,707</b>	<b>13,663,712</b>

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedad, mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013	
	Costo	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo
	<i>(U.S. Dollars)</i>			
Edificio (1)	-	-	-	11,637,917
Muebles, equipos y maquinaria	3,302,514	(778,634)	2,523,880	2,926,143
Equipo de computación	592,544	(524,599)	67,945	528,073
Vehículos	116,578	(63,696)	52,882	68,505
	<b>4,011,636</b>	<b>(1,366,929)</b>	<b>2,644,707</b>	<b>15,160,638</b>
			<b>(1,496,926)</b>	<b>13,663,712</b>
				<b>11,122,566</b>
				<b>2,440,260</b>
				<b>101,280</b>
				<b>(394)</b>

(1) La disminución de los edificios durante el periodo 2014 corresponde a un acuerdo de cesión de derechos del inmueble ubicado en la Av. Florida y Av. Occidental, que Vallejo Araujo S.A. otorga a Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.

(Espacio en Blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, mobiliario y equipo fue el siguiente:

Costo	Obras en proceso	Edificio	Muebles, equipos y maquinaria	Equipo de computación	Vehículos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	15,412,855	1,043,806	498,388	186,593	17,141,642
Adiciones	74,359	18,261	1,882,336	29,685	-	2,004,642
Venta, baja, ajuste	(74,359)	(3,793,199)	-	-	(118,088)	(3,985,645)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	11,637,917	2,926,143	528,073	68,505	15,160,638
Adiciones	-	-	388,481	67,191	61,073	516,745
Venta, baja, ajuste	-	(11,637,917)	(12,110)	(2,720)	(13,000)	(11,665,747)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	3,302,514	592,544	116,578	4,011,636
<b>Depreciación acumulada</b>						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	171,083	412,859	375,848	104,221	1,064,011
Adiciones	-	513,861	73,023	50,915	25,396	663,225
Bajas y ventas	-	(169,593)	-	-	(60,718)	(230,311)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	515,351	485,883	426,793	68,900	1,496,926
Adiciones	-	193,965	292,751	97,806	16,457	600,979
Bajas y ventas	-	(709,316)	-	-	(21,661)	(730,977)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	778,634	524,599	63,696	1,366,929

# VALLEJO ARAUJO S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la inversión en acciones se formaba de la siguiente manera:

#### 2014

Emisor	% que posee	No. acciones	Valor patrimonial proporcional	Exceso (Margen)
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	3.34%	36,756	141,215	104,699

#### 2013

Emisor	% que posee	No. acciones	Valor patrimonial proporcional	Exceso (Margen)
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1.36%	15,000	38,243	23,243

Para el año 2014 la Compañía realizó un ajuste por \$104,699 por Valor Patrimonial Proporcional.

Los estados financieros auditados de Plan Automotor Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, muestran las siguientes cifras:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(Miles US Dólares)</i>	
Total activos	24,353	20,047
Total pasivos	20,125	16,569
Total patrimonio	4,228	3,478
Resultado del año	1,977	1,752

### 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, otros activos se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Adecuaciones en instalaciones a terceros (1)	401,029	401,029
Licencias Software	3,031	3,031
Amortización Acumulada adecuaciones	(371,676)	(278,654)
	<b>32,384</b>	<b>125,406</b>

# VALLEJO ARAUJO S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 9. 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 2014 y 2013, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	125,406	218,429
Amortización año	(93,022)	(93,023)
Saldo al 31 de Diciembre	<b>32,384</b>	<b>125,406</b>

### 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones con instituciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Préstamo bancarios	2,000,000	202,404
	<b>2,000,000</b>	<b>202,404</b>

Para el periodo 2014 corresponde a crédito del Banco Produbanco de operación No. CAR10100303196000, fecha de concesión 27/11/2014 a 60 días plazo 1 cuota con vencimiento el 26/01/2015, y para el periodo 2013 corresponde a 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)

### 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
General Motors Ecuador S.A. (1)	9,569,362	8,478,351
Anticipo de clientes	1,648,253	1,034,274
Proveedores locales	1,071,773	993,034
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	98,400	73,034
Otras (2)	755,858	1,713,846
	<b>13,143,646</b>	<b>12,292,539</b>

(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.).

(2) Incluye principalmente partidas conciliatorias de bancos pendientes de identificar. En el 2014 por \$626,365 y en el 2013 por US\$1,520,733.

### 12. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos se formaban de la siguiente manera:

#### Activos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activo por impuestos corrientes</b>		
Retenciones en la fuente	516,404	495,653
IVA en compras	1,409,810	1,027,299
	<b>1,926,214</b>	<b>1,522,952</b>

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. IMPUESTOS (continuación)

Pasivos por impuestos corrientes

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivo por impuestos corrientes</b>		
Retenciones en la fuente	213,634	220,797
IVA en ventas	1,454,047	847,299
	<b>1,667,681</b>	<b>1,068,096</b>

Conciliación Tributaria

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,582,539	1,657,846
Impuesto a la renta diferido	-	-
Utilidad para cálculo impuesto a la renta	<b>2,582,539</b>	<b>1,657,846</b>
<b>Más (Menos)</b>		
Ingresos exentos, dividendos	(20,145)	(22,933)
Gastos no deducibles	540,472	407,888
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	3,022	3,440
Base imponible	<b>3,105,888</b>	<b>2,046,241</b>
Impuesto causado	<b>683,295</b>	<b>450,173</b>
<b>Impuesto mínimo del periodo</b>	<b>665,384</b>	<b>623,186</b>

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 2014 y 2013, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

## 12. 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 2014, 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

# VALLEJO ARAUJO S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 año 2013.

### 12. IMPUESTOS (continuación)

El anticipo estimado para el año 2015 de la Compañía es de US\$832,922 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.

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(U.S. Dólar)</i>	
<b>Cuentas por cobrar compañías relacionadas corriente</b>		
Repuestos automotrices Urgenpartes S.A.	-	59,016
Fastín S.A.	110,058	1,869,314
Doble Vía Vehículos VASA S.A.	-	142,407
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. (SIVASA)	272	220,220
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	-	3,738
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	150,717	162,418
Infobosa S.A.	231	404
Backbosa S.A.	372	1,702
Autoquivasa S.A.	1,620	-
Plan Automotor Ecuador S.A.	736,476	-
	<b>999,746</b>	<b>2,459,219</b>
<b>Cuentas por cobrar compañías relacionadas no corriente</b>		
Fastín S.A.	16,352	1,618,853
Repuestos automotrices Urgenpartes S.A.	-	372,406
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	12,408	549,498
Tecniservicios Chevycon S.A.	-	114,869
Doble Vía Vehículos VASA S.A.	-	18,164
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. (SIVASA)	-	210,650
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	-	111,032
Vallejo Araujo S. A. Quito	-	2,626
Backbosa S.A.	-	869
	<b>28,760</b>	<b>2,998,967</b>

(Espacio en blanco)

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Cuentas por pagar compañías relacionadas corriente</b>		
Repuestos automotrices Urgenpartes S.A.	-	39,621
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	63,326	3,593
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	8,101	1,020,064
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. (SIVASA)	(62,985)	(15,053)
Vallejo Araujo S. A. Quito	48,389	74,836
Backhosa S.A.	2,356	46,972
Infobosa S.A.	(101,613)	55,390
Tecniservicios Chevycon S.A.	-	72,037
Fastfin S.A.	12,749	1,755,174
Plan Automotor S.A.	356,143	-
	<b>326,466</b>	<b>3,052,634</b>
<b>Cuentas por pagar compañías relacionadas no corriente</b>		
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S.A.	-	9,747,273
Signos del Eclipse S.A. (1)	-	1,500,788
Tecniservicios Chevycon S.A.	-	-
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. (SIVASA)	-	497,969
Fastfin S.A.	653,226	1,163,828
Vallejo Araujo S. A. Quito	1,363	3,989
Backoffice Servicios Empresariales S.A.	-	1,102
Repuestos automotrices Urgenpartes S.A.	-	1,926
	<b>654,589</b>	<b>12,916,874</b>

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

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	1,500,788	1,428,298
Transferencias, préstamos	-	-
Ajustes y reclasificaciones	(1,500,788)	72,490
	<b>-</b>	<b>1,500,788</b>

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

**13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)**

Las principales transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014, fueron como sigue:

<b>OPERACIÓN</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>MONTO</b>
<b>BACKOFFICE SERVICIOS EMPRESARIALES S.A.</b>		
Ingreso	Reembolso de gastos	63,983
Gasto	Facturación servicios administrativos	(1,587,098)
		<b>(1,523,115)</b>
<b>BACKBOSA S.A.</b>		
Gasto	Facturación servicios administrativos	(384,037)
		<b>(384,037)</b>
<b>INFOBOSA S.A.</b>		
Gasto	Facturación servicios administrativos	(318,846)
		<b>(318,846)</b>
<b>INMOBILIARIA CONSTRUHORIZON ECUADOR S.A.</b>		
Activo	Cesión de derechos edificio Occidental	(11,637,917)
Gasto	Facturación de arriendos	(1,643,628)
		<b>(13,281,545)</b>
<b>FASTFIN S.A.</b>		
Ingreso	Facturación por mantenimiento y venta de vehículos	3,280,473
Gasto	Facturación renting e intereses	(303,965)
Pasivo	Préstamo	(6,979,043)
		<b>(4,002,535)</b>
<b>PLAN AUTOMOTOR S.A.</b>		
Pasivo	Compra acciones	(207,671)
Gasto	Operaciones de financiamiento	(5,308,624)
Gasto	Facturación arriendo y comisiones	(78,101)
		<b>(5,594,396)</b>

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

2013

	INMOBILIARIA CONSTRUORAZON 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.	INFOBOSA S.A.	VALLEJO ARAUJO S.A.	SIGNOS DRI. ECLIPSE S.A.	DOBLE VIA S.A.	Total
<b>Cuentas por cobrar</b>												
Saldo inicial	1,355,081	493,697	343,136	389,331	116,470	-	4,934,093	-	26,733	-	154,024	7,812,565
Préstamos otorgados	180,042	18,529	119,193	445,711	-	12,571	7,970,973	10,404	78,323	-	18,164	8,853,910
Cebros	(1,261,673)	(80,804)	(31,489)	(281,806)	(1,601)	(10,000)	(9,416,899)	(10,000)	(102,430)	-	(11,617)	(11,208,289)
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
<b>Cuentas por pagar</b>												
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. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Corriente</b>		
Beneficios Sociales	92,103	141,588
Participación a trabajadores (1)	455,742	292,561
	<b>547,845</b>	<b>434,149</b>

(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	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Saldo inicial 1 de enero</b>	292,561	64,565
Provisión del año	455,742	292,561
Pagos	(292,561)	(64,565)
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>455,742</b>	<b>292,561</b>

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>No corriente</b>		
Jubilación Patronal (1)	1,015,086	910,536
Indemnización por desahucio (2)	82,921	82,921
	<b>1,098,007</b>	<b>993,457</b>

#### (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)

**14. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS (continuación)**

El movimiento de la provisión jubilación patronal fue como sigue:

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial 1 de enero	910,536	856,937
Provisión del año	104,550	53,599
Pagos	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>1,015,086</b>	<b>910,536</b>

**(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	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial 1 de enero	82,921	82,921
Provisión del año	-	-
Pagos	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>82,921</b>	<b>82,921</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se han realizado incrementos en la provisión de desahucio.

# VALLEJO ARAUJO S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. 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.

### 15. 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	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,653,246	596,715
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10,099,155	6,539,088
Cuentas por cobrar relacionadas	999,746	2,459,219
No corriente	28,760	2,998,967
	<b>13,780,907</b>	<b>12,593,989</b>

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. 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		31 de Diciembre de	
	2014		2013	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
	<i>(US Dólares)</i>			
Corriente	1,665,071	-	2,098,545	-
Vencidos entre 1 - 30	2,257,213	-	758,302	-
Vencidos entre 31 - 90	1,135,590	-	264,509	-
Vencidos entre 91 - 180	433,575	-	247,401	-
Vencidos entre 181 - 365	92,150	-	386,400	-
Vencidos superiores a 365	1,318,275	713,250	668,623	657,128
	<b>6,901,874</b>	<b>713,250</b>	<b>4,423,780</b>	<b>657,128</b>

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

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	657,128	617,465
Adiciones	56,122	39,663
Saldo al 31 de Diciembre	<b>713,250</b>	<b>657,128</b>

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)

### 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (continuación)

	31 de Diciembre de	
	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Activo corriente	25,540,810	20,810,317
Pasivo corriente	17,860,710	17,673,009
	<b>1.43</b>	<b>1.18</b>

#### 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.

### 16. PATRIMONIO

#### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 fue de US\$ 4,023,000, constituido por 4.023.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

El 12 de noviembre de 2013 mediante escritura pública se incrementa el capital de la compañía en 1,428,000 USD pagados por su accionista Signos del Eclipse S.A. mediante compensación de créditos, ascendiendo a 5,451,000 USD al 31 de diciembre de 2014, mediante inscripción en el registro mercantil de Quito el 10 de junio de 2014.

#### 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.

# VALLEJO ARAUJO S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 16. 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".

##### ▪ Valuación de inversiones

Los cambios en el valor de las inversiones en acciones con cambios en el patrimonio mantenidas por la compañía, generan un incremento o disminución en la aplicación del método de Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

##### ▪ 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.

### 17. INGRESOS Y COSTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

2014	Ventas	Costo	Margen	%
Bienes	116,787,328	106,183,133	10,604,195	9.08%
Servicios	4,403,147	2,202,787	2,200,360	49.97%
	<b>121,190,475</b>	<b>108,385,920</b>	<b>12,804,555</b>	<b>59.05%</b>

  

2013	Ventas	Costo	Margen	%
Bienes	83,224,455	75,163,924	8,060,532	9.69%
Servicios	4,309,095	1,910,835	2,398,260	55.66%
	<b>87,533,550</b>	<b>77,074,758</b>	<b>10,458,792</b>	<b>65.34%</b>

VALLEJO ARAUJO S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

**17. INGRESOS Y COSTOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS (continuación)**

Los otros ingresos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a los siguientes:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses	8,842	16,618
Dívidendos	20,145	22,933
Comisiones	193,768	107,131
Rebates	1,801,456	917,099
Sobrantes de inventario	305,309	98,560
Arriendos	235,656	353,982
Venta de activos fijos	726,191	169,593
Aporte publicitario	119,211	40,242
Otros	915,705	471,453
	<b>4,326,283</b>	<b>2,197,611</b>

**18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Los gastos de administración y ventas incluyen lo siguiente:

	<b>31 de Diciembre de</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Personal	4,452,282	3,503,044
Honorarios y servicios	2,500,114	2,001,991
Publicidad	507,532	407,904
Arriendo	1,114,230	525,170
Mantenimiento y adecuaciones	576,038	717,116
Materiales y suministros	227,171	331,382
Contribuciones, tasas e impuestos	148,598	129,658
Vigilancia	92,016	9,295
Viajes y movilización	495,210	300,831
Comunicaciones	135,001	151,856
Servicios básicos	125,506	94,337
Seguros	98,599	95,682
Provisiones	75,370	89,708
Falracte de inventario	280,810	36,137
Otros	1,050,436	614,912
	<b>11,878,913</b>	<b>9,009,024</b>

## VALLEJO ARAUJO S.A.

### Notas a los estados financieros (continuación)

#### 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.

Con fecha 14 de enero de 2015, 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 contados a partir del 1 de diciembre de 2014.



**Informe de los Auditores Independientes  
sobre Cumplimiento de Obligaciones Legales**

A los señores Accionistas de

**Vallejo Araujo S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros de Vallejo Araujo S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y, con fecha 04 de junio del 2015, hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión con salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de ciertas normas y resoluciones de los organismos de control que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de cumplimiento con la Superintendencia de Compañías del Ecuador detalladas en el siguiente numeral.
3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el numeral anterior no revelaron situaciones de incumplimiento relacionadas con la documentación que la compañía debe mantener y generar como resultado de la aplicación de la Resolución SC.DSC.G.13.010 y UAF-DG-SO-2014-002, debido a que la Compañía ha implementado los procesos y manuales en cumplimiento del cuerpo legal mencionado.
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las resoluciones de la Superintendencia de Compañías, específicamente relacionadas con el Lavado de Activos, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las

autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionado en el primer numeral.

5. En cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías SC.DSC.G.13.010 publicada en el Registro Oficial 112 del 3 de octubre del 2013 y UAF DG-SO-2014-002 publicada en el Registro Oficial del 3 de julio de 2014, informamos que existen observaciones sobre aspectos de carácter normativo, relacionados con procedimientos establecidos por la autoridad competente. Dichos aspectos se detallan a continuación:
6. De acuerdo a la norma citada en el párrafo anterior se ha prestado atención a los siguientes puntos:
  1. **Políticas y Procedimientos para prevenir el Lavado de Activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos**
  2. **Código de Ética y Manual para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos**
  3. **Matriz de Riesgos**
  4. **Información y Conservación de Archivos**
  5. **Plan Operativo Anual para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos**
  6. **Presentación de Informes y Reportes a la Unidad de Análisis Financiero y a la Superintendencia de Compañías**
  7. **Designación del Oficial de Cumplimiento**
  8. **Programa de Capacitación Anual**

Como resultado de nuestros procedimientos se presentan a continuación los aspectos relevantes en cumplimiento de la normativa:

1. **Políticas y Procedimientos para prevenir el Lavado de Activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos**

Mediante junta extraordinaria de accionistas realizada el 30 de abril de 2014 se aprueba el manual con las políticas y procedimientos para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos, elaborado el 25 de abril de 2014.

**2. Código de Ética y Manual para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos**

Mediante junta extraordinaria de accionistas realizada el 30 de abril de 2014 se aprueba el manual con las políticas y procedimientos, y el código de ética para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos.

**3. Matriz de Riesgos**

Mediante junta extraordinaria de accionistas realizada el 30 de marzo de 2014 se aprueba la matriz de riesgos para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos.

**4. Información y Conservación de Archivos**

La compañía mantiene carpetas con la información básica mencionada en la normativa legal citada anteriormente de las instituciones con las cuales mantiene operaciones y transacciones comerciales superiores al monto establecido de 10.000 USD.

**5. Plan Operativo Anual para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos**

Mediante junta extraordinaria de accionistas realizada el 27 de marzo de 2014 se aprueba el plan operativo anual para prevenir el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y otros delitos y es presentado a la superintendencia de compañías el 31 de marzo de 2014.

**6. Presentación de Informes y Reportes a la Unidad de Análisis Financiero y a la Superintendencia de Compañías**

La compañía ha presentado todos los reportes RESU correspondientes al periodo de enero a diciembre de 2014 de acuerdo a los certificados emitidos por la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

**7. Designación del Oficial de Cumplimiento**

La Junta General de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2014 ha designado como Oficial de Cumplimiento a la señorita Cristina Alexandra Guayasamin Vozmediano y ha sido calificada por la superintendencia de compañías mediante resolución No. SC.DNPLA.RQ.14.530 con fecha 7 de abril de 2014.

#### 8. Programa de Capacitación Anual

La compañía ha aplicado el programa de capacitación realizado durante los meses de junio, agosto, noviembre y diciembre de 2014 de acuerdo a los archivos que reposan en la compañía.

Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los Accionistas y Administración de Vallejo Araujo S.A. y para su presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.



04 de junio de 2015

Quito, Ecuador