



---

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**Notas**

**Diciembre 31,  
2013      2012  
(en U.S. dólares)**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	108,683	143,022
Pasivos por impuestos corrientes	7	12,902	45,227
Obligaciones acumuladas	8	<u>89,873</u>	<u>134,963</u>
Total pasivos corrientes		<u>211,458</u>	<u>323,212</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	9	<u>26,160</u>	<u>30,596</u>
---	---	---------------	---------------

Total pasivos		<u>237,618</u>	<u>353,808</u>
---------------	--	----------------	----------------

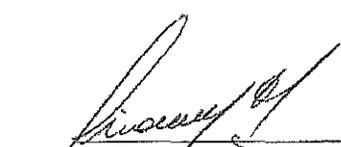
**PATRIMONIO:**

Capital social	11	100,000	100,000
Reserva legal		20,000	20,000
Utilidades retenidas		<u>1,412,676</u>	<u>1,274,389</u>

Total patrimonio		<u>1,532,676</u>	<u>1,394,389</u>
------------------	--	------------------	------------------

<b>TOTAL</b>		<u>1,770,294</u>	<u>1,748,197</u>
--------------	--	------------------	------------------

---

  
Geovanny Martínez  
Director Financiero

  
Mijail Sotia  
Contador

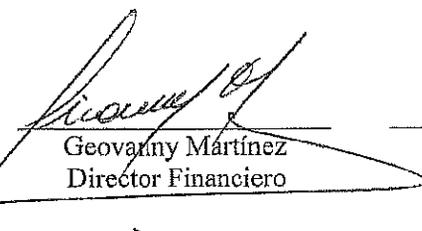
**GM ISUZU CAMIONES ANDINOS DEL ECUADOR GMICA ECUADOR CÍA. LTDA.**

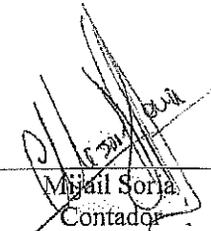
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)	<u>2012</u> (en U.S. dólares)
Ingresos por servicios	12	1,358,865	1,729,039
Ingresos financieros		44,843	27,942
Gastos por honorarios	13	(388,357)	(599,811)
Gastos por beneficios a los empleados	14	(610,187)	(580,070)
Otros gastos de administración	15	(233,832)	(269,650)
Otros gastos, neto		<u>(369)</u>	<u>(843)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA:		<u>170,963</u>	<u>306,607</u>
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	7		
Corriente		36,039	71,824
Diferido		<u>7,081</u>	<u>(2,635)</u>
Total		<u>43,120</u>	<u>69,189</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>127,843</u>	<u>237,418</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y otro resultado integral del año	9	<u>10,444</u>	<u>(13,767)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>138,287</u>	<u>223,651</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Norifumi Matsumoto  
Gerente General

  
Geovanny Martínez  
Director Financiero

  
Mijail Sorja  
Contador

**GM ISUZU CAMIONES ANDINOS DEL ECUADOR GMICA ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	100,000	20,000	1,050,738	1,170,738
Utilidad del año			237,418	237,418
Otro resultado integral del año			(13,767)	(13,767)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	100,000	20,000	1,274,389	1,394,389
Utilidad del año			127,843	127,843
Otro resultado integral del año			10,444	10,444
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>100,000</u>	<u>20,000</u>	<u>1,412,676</u>	<u>1,532,676</u>

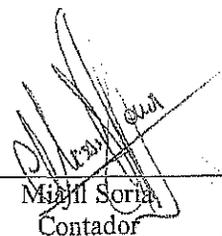
Ver notas a los estados financieros



Norifumi Matsomoto  
Gerente General



Geovanny Martínez  
Director Financiero



Mijail Soria  
Contador

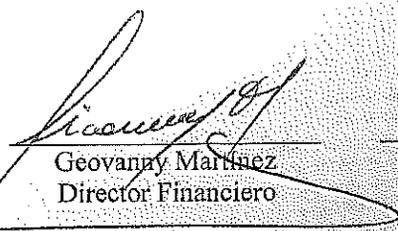
**GM ISUZU CAMIONES ANDINOS DEL ECUADOR GMICA ECUADOR CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,744,214	1,857,683
Intereses ganados	44,843	27,942
Pagos a proveedores y a empleados	(1,327,205)	(1,421,630)
Impuesto a la renta	<u>(65,109)</u>	<u>(163,665)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>396,743</u>	<u>300,330</u>
BANCOS:		
Incremento del año	396,743	300,330
Saldos al comienzo del año	<u>1,130,714</u>	<u>830,384</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,527,457</u>	<u>1,130,714</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Norifumi Matsumoto  
Gerente General

  
Geovanny Martínez  
Director Financiero

  
Miriam Soria  
Contador

## **GM ISUZU CAMIONES ANDINOS DEL ECUADOR GMICA ECUADOR CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

GM Isuzu Camiones Andinos del Ecuador GMICA Ecuador Cía. Ltda. es una entidad bajo control conjunto que fue constituida en el Ecuador el 13 de junio del 2008 por GM LAAM Holdings LLC (EE.UU) e Isuzu Motores Limited (Japón) y su actividad principal es la prestación de servicios de mercadeo y asesoría a su compañía relacionada General Motors del Ecuador S.A., para que ésta comercialice en el Ecuador camiones Isuzu bajo la marca Chevrolet, así como sus partes y accesorios. Los ingresos de la Compañía dependen exclusivamente del servicio prestado a General Motors del Ecuador S.A. por cuanto constituye su único cliente.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

**2.3 Bancos** - Constituye depósitos de efectivo en cuentas bancarias.

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

**2.4.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.4.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable

que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.4.3 Impuestos corrientes 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.6 Beneficios a empleados**

**2.6.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.6.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.7 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.7.1 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del servicio.
- 2.7.2 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.
- 2.8 Gastos** - Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.9 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.10 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.10.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.11 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.11.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

## **2.12 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros**

### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)**

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

## **2.13 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

## **2.14 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en resultados.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de las modificaciones a la NIC 32, tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, en razón a que la Compañía no mantiene activos financieros y pasivos financieros que califiquen para ser compensados.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presenta la estimación y juicio contable crítico que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

### **4. BANCOS**

Constituyen depósitos de efectivo en una cuenta corriente de un banco local, los cuales generan intereses a una tasa promedio del 3%.

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, constituyen principalmente facturas pendientes de cobro a General Motors del Ecuador S.A. (compañía relacionada) por concepto de servicios de mercadeo y asesoría para la comercialización de camiones de la marca Chevrolet, así como de sus partes y accesorios.

El período de crédito otorgado a la relacionada es de 47 días y al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no existen cuentas vencidas.

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Compañía relacionada (1)	64,279	118,349
Proveedores locales	<u>11,511</u>	<u>14,086</u>
Subtotal	<u>75,790</u>	<u>132,435</u>
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Otras	<u>32,893</u>	<u>10,587</u>
Total	<u>108,683</u>	<u>143,022</u>

(1) Constituyen cuentas por pagar a General Motors del Ecuador S.A., por servicios administrativos recibidos de la referida compañía relacionada (Ver Nota 17).

## 7. IMPUESTOS

7.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>56,678</u>	<u>38,894</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	8,862	37,932
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>4,040</u>	<u>7,295</u>
Total	<u>12,902</u>	<u>45,227</u>

7.2 **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	170,963	306,607
Gastos no deducibles	46,121	70,391
Deducciones adicionales	<u>(53,270)</u>	<u>(64,721)</u>
Utilidad gravable	<u>163,814</u>	<u>312,277</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>36,039</u>	<u>71,824</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$19,653; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$36,039.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de los años 2009 al 2013.

7.3 **Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	37,932	129,773
Provisión del año	36,039	71,824
Pagos efectuados	<u>(65,109)</u>	<u>(163,665)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,862</u>	<u>37,932</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto de la renta causado en el año anterior.

7.4 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en U.S. dólares) ...		
<i>Año 2013</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	5,127	(984)	4,143
Provisión de honorarios	<u>11,719</u>	<u>(6,097)</u>	<u>5,622</u>
Total	<u>16,846</u>	<u>(7,081)</u>	<u>9,765</u>

*Año 2012*

<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	2,492	2,635	5,127
Provisión de honorarios	<u>11,719</u>	<u>—</u>	<u>11,719</u>
Total	<u>14,211</u>	<u>2,635</u>	<u>16,846</u>

7.5 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2013 (en U.S. dólares)	2012
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	170,963	306,607
Gasto de impuesto a la renta	37,612	70,520
Gastos no deducibles (deducciones adicionales)	<u>5,508</u>	<u>(1,331)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>43,120</u>	<u>69,189</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>25.22%</u>	<u>22.57%</u>

7.6 *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	59,703	83,285
Participación a trabajadores	<u>30,170</u>	<u>51,678</u>
Total	<u>89,873</u>	<u>134,963</u>

**8.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	51,678	113,991
Provisión del año	30,170	51,678
Pagos efectuados	<u>(51,678)</u>	<u>(113,991)</u>
Saldos al fin del año	<u>30,170</u>	<u>51,678</u>

## 9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	18,833	23,302
Bonificación por desahucio	<u>7,327</u>	<u>7,294</u>
Total	<u>26,160</u>	<u>30,596</u>

9.1 *Jubilación patronal* - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	23,302	11,327
Costo de los servicios del período corriente	3,079	3,086
Costo por intereses	1,630	793
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(9,178)</u>	<u>8,096</u>
Saldos al fin del año	<u>18,833</u>	<u>23,302</u>

9.2 *Bonificación 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 uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,294	3,352
Costo de los servicios del período corriente	806	1,388
Costo por intereses	493	235
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(1,266)</u>	<u>5,671</u>
Beneficios pagados	—	<u>(3,352)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,327</u>	<u>7,294</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior 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 suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$2,272 (aumentaría por US\$2,615).

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$1,045 (disminuiría por US\$913).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa de descuento	7.00	7.00
Tasa esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	3,885 *	4,474
Intereses sobre la obligación	2,123	1,028
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>(10,444)</u>	<u>13,767</u>
Total	<u>(4,436)</u>	<u>19,269</u>

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**10.1 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 más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

**10.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Este riesgo se mitiga en razón de que el único cliente de la Compañía es su relacionada General Motors del Ecuador S.A., la cual es una entidad de reconocida solvencia financiera en la industria automotriz ecuatoriana. La Compañía realiza transacciones únicamente con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

**10.1.2 Riesgo de liquidez** - La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

10.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Bancos (Nota 4)	1,527,457	1,130,714
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>176,394</u>	<u>561,743</u>
Total	<u>1,703,851</u>	<u>1,692,457</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 6) y total pasivos financieros	<u>108,683</u>	<u>143,022</u>

10.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 11. PATRIMONIO

11.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 100,000 participaciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

11.2 *Reserva legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.3 *Utilidades retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
	... (en U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,393,557	1,255,270
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>19,119</u>	<u>19,119</u>
Total	<u>1,412,676</u>	<u>1,274,389</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**11.4 Dividendos** - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 12. INGRESOS POR SERVICIOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por comisiones Marketing Fee (1)	1,247,662	1,298,870
Ingresos por comisiones Mark Up (2)	<u>111,203</u>	<u>430,169</u>
Total	<u>1,358,865</u>	<u>1,729,039</u>

- (1) Corresponde a una comisión de servicio mensual, la cual se calcula en base a las ventas mensuales de camiones Chevrolet, sus partes y accesorios, realizadas por su compañía relacionada General Motors del Ecuador S.A..
- (2) Corresponde a una comisión anual que se calcula sobre el cumplimiento de ciertos objetivos de venta establecidos para el año.

## 13. GASTOS POR HONORARIOS

Corresponde a honorarios a ejecutivos de GMICA en el exterior, cuyas funciones son realizadas a nivel regional, incluyendo Ecuador. Los honorarios son asignados a cada unidad de acuerdo al volumen de ventas de cada país, aplicando un porcentaje sobre las mismas, el cual es actualizado anualmente.

#### 14. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un detalle de gastos por beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	381,753*	386,413
Aportes al IESS	82,351	79,847
Beneficios sociales	55,579	56,630
Participación a trabajadores	30,170	51,678
Indemnizaciones	54,326	
Beneficios definidos	<u>6,008</u>	<u>5,502</u>
Total	<u>610,187</u>	<u>580,070</u>

#### 15. OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de otros gastos de administración reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios administrativos (Ver Nota 16)	113,219	107,768
Gasto de viajes	63,867	72,117
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	7,096	35,423
Otros gastos	<u>49,650</u>	<u>54,342</u>
Total	<u>233,832</u>	<u>269,650</u>

#### 16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por servicios de mercadeo	<u>1,358,865</u>	<u>1,729,039</u>
Honorarios profesionales	<u>388,357</u>	<u>599,811</u>
Servicios administrativos	<u>113,219</u>	<u>107,768</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31, 2013	... Diciembre 31, 2012	... Diciembre 31, 2013	... Diciembre 31, 2012
	... (en U.S. dólares) ...			
General Motors del Ecuador S.A.	<u>165.854</u>	<u>561.391</u>	<u>64.279</u>	<u>118.349</u>

## 17. COMPROMISOS

**Contrato de Servicios** - El 11 de septiembre del 2008, la Compañía celebró con General Motors del Ecuador S.A. un contrato para la prestación de servicios y asistencia relacionada con marketing, promoción, publicidad y distribución de comisiones y repuestos Isuzu bajo la marca Chevrolet. En el año 2011, este contrato se renovó hasta el 31 de diciembre del 2018.

**Contrato de Servicios Administrativos** - El 11 de septiembre del 2008, la Compañía celebró con General Motors del Ecuador S.A. un contrato para la prestación de servicios administrativos correspondiente a la renta de oficinas, sistemas, equipo de oficina, vehículos para el personal, servicios por recursos humanos, financieros, servicios de información, legales, entre otros. Este contrato tiene una duración hasta el 31 de diciembre del 2018.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (enero 31 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en enero 31 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.