

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB es subsidiaria de General Motors Company (Detroit - EE.UU), y se encuentra domiciliada en Quito - Ecuador en la Av. Galo Plaza Lasso OE1-277 y José Larrea.

Las principales actividades de la Compañía son el ensamblaje, venta local y exportación de vehículos livianos, de carga y todo terreno. Las ventas al exterior se realizan principalmente a su compañía relacionada GM Colmotores S.A. de Colombia. La Compañía está autorizada para comercializar en el Ecuador vehículos de producción local de las marcas de General Motors (Chevrolet principalmente) y de otras marcas de compañías con las cuales, ella y su casa matriz, tienen suscritos convenios de producción y comercialización. Actualmente la Compañía ensambla y comercializa los siguientes modelos de vehículos bajo la marca Chevrolet: Sail, Aveo, Luv, y Grand Vitara. Los componentes principales de los referidos vehículos son importados de Japón, Korea y China.

Mediante convenio firmado con Suzuki Motors Company, la Compañía ensambla y comercializa el modelo Grand Vitara SZ, bajo la marca Suzuki. Adicionalmente la Compañía comercializa el modelo Vitara J1, cuyo ensamblaje ha sido tercerizado a otra compañía local de ensamblaje de vehículos.

Durante el año 2011, la Compañía produjo 51,042 unidades respecto a las 54,121 unidades ensambladas en el año 2010.

Elasto S.A. es una subsidiaria de la Compañía y su objetivo principal es la fabricación y comercialización de piezas de poliuretano así como, la comercialización de partes y piezas para la industria automotriz, las cuales son comercializadas a Ómnibus BB Transportes S.A. en aproximadamente un 84% de su producción. La constitución de Elasto S.A., entre otros motivos, se debe a la necesidad de cumplir con el porcentaje de integración subregional establecido en el Convenio de Complementación en el Sector Automotor, suscrito por los Gobiernos de Colombia, Venezuela y Ecuador, el 16 de septiembre de 1999. Dicho convenio exige a las compañías ensambladoras de vehículos de los referidos países incluir en su producción un porcentaje mínimo de materiales provenientes de la mencionada región.

Durante el año 2011, la Compañía realizó una importante inversión en el área de pintura de su proceso productivo, la misma que ascendió a aproximadamente US\$119 millones y que permitió incrementar la producción de vehículos de 216 a 270 unidades por día.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 1,493 y 1,457 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

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).

Los estados financieros no consolidados de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera no consolidado de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros no consolidados de Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 28 de marzo del 2011 y 19 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera no consolidados de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 *Bases de preparación*** - Los estados financieros no consolidados de Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados no consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 *Efectivo y equivalentes de efectivo*** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 *Inventarios*** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.5 *Propiedades, planta y equipo***
- 2.5.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Mobiliario	15
Maquinaria y equipo:	
Equipos de energía	27
Equipos de servicio y mantenimiento	22
Equipos generales de planta	15
Equipos de procesamiento	13
Equipos electrónicos	10
Herramientas especiales	13
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- 2.5.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

- 2.5.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

2.7 Costos por préstamos - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

- 2.9 Inversiones en subsidiarias y asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

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

2.10.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que 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.

2.10.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido 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 sólo 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.

Impuestos corrientes y diferidos - Los 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 (por ejemplo por 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), 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.

- 2.11 Provisiones** - Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y terminación laboral - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y terminación laboral) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.12.2 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.

2.13 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 La Compañía como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos (Ver Nota 2.7).

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

- 2.14 Reconocimiento de ingresos** - Los 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.

2.14.1 Venta de vehículos - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de vehículos son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los mismos; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- 2.14.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

- 2.15 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y 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.

- 2.16 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.

- 2.17 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.17.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la

intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

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

2.17.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de vehículos es de 2 días, para clientes concesionarios, 30 días para clientes terceros de flotas y 47 días para compañías relacionadas.

De tener cuentas de dudosa recuperación, las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto las ventas superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera en cuyo caso clasifican como activos no corrientes.

2.17.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.17.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la

Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.18 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - 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.

2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.18.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.18.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 77 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.18.4 Diferencia en cambio en moneda extranjera - El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en dicha moneda extranjera y se convierte a la tasa de cambio al final del período sobre el que se informa. El componente de moneda extranjera forma parte de su ganancia o pérdida al valor razonable.

Para los pasivos financieros denominados en moneda extranjera clasificados al costo amortizado, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado del pasivo y se reconocen en la partida "otras ganancias y pérdidas" (Nota 22) en el estado de resultado integral.

2.18.5 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

- 2.19 Normas nuevas y 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>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros no consolidados de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF. De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo al costo depreciado según NIIF, y utilizó este valor como el costo atribuido a la fecha de transición.

El costo depreciado según NIIF de los referidos activos fue obtenido mediante un recálculo de la depreciación acumulada desde su fecha de compra hasta la fecha de transición considerando las vidas útiles económicas bajo NIIF para cada grupo de activos. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

- b) **Arrendamientos** - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

- c) **Inversiones en subsidiarias y asociadas** - Cuando la Compañía prepare estados financieros separados, la NIC 27 (modificada en 2008) requiere que contabilice sus inversiones en subsidiarias y asociadas de alguna de las formas siguientes:

- a) al costo; o,
- b) al valor razonable de acuerdo con la NIC 39

La exención de la NIIF 1 establece que si la Compañía en la adopción por primera vez de las NIIF midiese una inversión al costo de acuerdo con la NIC 27, debe medir esa inversión en su estado de situación financiera separado de apertura conforme a las NIIF mediante uno de los siguientes importes:

- a) el costo determinado de acuerdo con la NIC 27; o,
- b) el costo atribuido, puede ser:
 - (i) su valor razonable (determinado de acuerdo con la NIC 39) a la fecha de transición de la Compañía a las NIIF en sus estados financieros separados; o
 - (ii) el valor en libros en esa fecha según los PCGA anteriores.

La Compañía puede elegir entre los apartados (i) o (ii) anteriores para medir sus inversiones en cada subsidiaria, entidad controlada de forma conjunta o asociada que haya optado por medir utilizando el costo atribuido.

Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB optó por aplicar esta exención y utilizó como costo atribuido de las inversiones en subsidiarias, el valor en libros de dichas inversiones a la fecha de transición, 1 de enero del 2010 determinado según PCGA anteriores.

- 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**
Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	198,406	184,508
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	3,361	2,821
Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero (2)	80	33
Costo atribuido de inversiones en subsidiarias (3)	(1,104)	-
Incremento de la amortización de activos intangibles	(8)	-
Medición al valor presente de la provisión por garantías (4)	137	164
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	(124)	65
Ajuste de inventario de material indirecto no productivo (6)	(1,664)	(1,594)
<i>Errores:</i>		
Ajuste de provisión de obsolescencia de inventarios (7)	368	376
Ajuste provisión de cuentas incobrables (7)	147	121
Ajuste del saldo inicial de inversiones en asociadas y subsidiarias (3)	<u>(55)</u>	<u>(55)</u>
Subtotal	<u>1,138</u>	<u>1,931</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>199,544</u>	<u>186,439</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	2010 (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	23,098
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	540
Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero (2)	47
Eliminación del valor patrimonial proporcional de subsidiarias y asociadas (3)	(1,104)
Reconocimiento de un gasto por ajuste en la provisión de garantías (4)	(27)
Reconocimiento de gastos por amortización de activos intangibles	(8)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (5)	(189)
Ajuste de inventario de material indirecto no productivo (6)	(70)
Ajuste de provisión de obsolescencia de inventarios (7)	(8)
Ajuste de provisión de cuentas incobrables (7)	26
Subtotal	<u>(793)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>22,305</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su costo depreciado según NIIF, por tal razón, se realizó un recálculo de la depreciación acumulada de las propiedades planta y equipo conforme a la vida útil económica de los activos de acuerdo a NIIF. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos del recálculo de la depreciación según NIIF, generaron un incremento en las propiedades planta y equipo y en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$2.8 millones y US\$3.4 millones respectivamente y una disminución en la depreciación del año 2010 por US\$540 mil.
- (2) **Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero:** Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados como financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo y el pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Bajo los PCGA anteriores, no existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en

los resultados del período. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos netos de la activación de los activos bajo arrendamiento financiero fueron un incremento en los saldos de propiedades planta y equipo por US\$317 mil y US\$783 mil respectivamente, de pasivos financieros por US\$284 mil y US\$703 mil respectivamente y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$33 mil y US\$80 mil respectivamente. Adicionalmente, para el año 2010, la Compañía reversó el gasto por arrendamiento bajo PCGA anteriores, reconoció un gasto por depreciación de activos bajo arrendamiento financiero y un gasto financiero de la obligación por US\$47 mil netos.

- (3) **Costo atribuido de inversiones en subsidiarias** - Según NIIF, la Compañía debe contabilizar las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas al costo o de acuerdo a NIC 39 (valor razonable) en sus estados financieros separados. Bajo los PCGA anteriores, para la medición de dichas inversiones, se utilizaba el método de participación. La Compañía optó por la exención de la NIIF 1 y por lo tanto consideró el valor en libros bajo PCGA anteriores de sus inversiones en subsidiarias y asociadas como "costo atribuido" bajo NIIF. Al 31 de diciembre del 2010, el efecto del cambio, fue una disminución en saldo de inversiones en subsidiarias y en los resultados del año por US\$1,104 mil. Adicionalmente la Compañía efectuó una corrección de los saldos de sus inversiones en subsidiarias bajo PCGA anteriores a la fecha de transición. El efecto de esta corrección fue un incremento en las utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 de US\$55 mil.
- (4) **Valor razonable de la provisión de garantías** - De acuerdo a NIIF, cuando resulte importante el efecto financiero producido por el descuento debido al valor temporal del dinero, el importe de las provisiones deben ser el valor presente de los desembolsos que se esperan sean necesarios para cancelar dicha obligación. La Compañía ajustó las provisiones de garantías a su valor presente considerando una tasa de descuento del 9.33%. El resultado de este ajuste fue una disminución de la provisión de garantías y un incremento de los resultados acumulados por US\$164 mil y US\$137 mil, al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente y el reconocimiento de un gasto por US\$27 mil en el año 2010.
- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos** - Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un activo por impuestos diferido por US\$65 mil y un pasivo por impuesto diferido por US\$124 mil, respectivamente, un incremento y una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$189 mil.

(6) *Ajuste de inventario de material indirecto no productivo* - La Compañía ajustó inventario correspondiente a materiales menores que deben ser reconocidos en el gasto estructural al momento de la adquisición y no al momento del consumo. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos ajustes fueron una disminución en los saldos de inventario por US\$1.6 millones y US\$1.7 millones, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por material no productivo del año 2010 por US\$70 mil.

(7) *Correcciones de estimaciones bajo PCGA anteriores* - En la transición a NIIF, la Compañía ajustó el valor de las estimaciones de inventario obsoleto y de cuentas incobrables determinadas bajo PCGA anteriores. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos ajustes fueron un incremento en los saldos de inventarios y de resultados acumulados por US\$376 mil y US\$368 mil, respectivamente y un incremento en los saldos de cuentas por cobrar comerciales y de resultados acumulados por US\$121 mil y US\$147 mil, respectivamente. Los efectos de los ajustes en el año 2010, fueron un incremento en el gasto por provisión de inventarios obsoletos por US\$8 mil y una disminución en la provisión de cuentas incobrables por US\$26 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias</u>		
Activos por impuestos diferidos:		
Provisión por terminación de contrato	1,279	1,316
Provisión de jubilación patronal	1,043	1,129
Compensación variable	492	458
Provisión de desahucio	187	193
Depreciación de activos bajo arrendamiento financiero	39	52
Ajuste de provisión de obsolescencia de inventarios	35	129
Amortización de activos intangibles	8	
Otros	<u>206</u>	<u>89</u>
Total	<u>3,289</u>	<u>3,366</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22.7%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>747</u>	<u>842</u>

Diferencias temporarias
Diciembre 31, Enero 1,
2010 2010
(en miles de U.S. dólares)

Diferencias temporarias

Pasivos por impuestos diferidos:

Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(3,361)	(2,821)
Ajuste de provisión de cuentas incobrables	(147)	(121)
Medición al valor presente de la provisión por Garantías	(137)	(164)
Total	<u>(3,645)</u>	<u>(3,106)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23.9%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(871)</u>	<u>(777)</u>
Activo (Pasivo) por impuestos diferidos, neto	<u>(124)</u>	<u>65</u>

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones en compañías relacionadas	Incluido en caja y equivalentes de caja	Incluido en activos financieros	165,632	178,780
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	6,270	.
Impuesto al Valor Agregado - IVA	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	3,105	3,379
				- 23 -

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Reclamos de IVA y drawback en proceso	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	1,431	6,336
Seguros Prepagados	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	184	163
Otros activos Financieros	Inversiones en subsidiarias	Incluido en otros gastos	31	1
Software	Otros activos	Activos intangibles	180	185
Fondo en garantía	Otros activos	Otros activos financieros	443	447
Certificados Corpei	Otros activos	Otros activos financieros	101	53
Impuesto a la renta por pagar	Separado a impuesto a la renta por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes		6,184
Impuestos por pagar (IVA, ICE y retenciones en la fuente)	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	4,534	12,824
Provisión de garantías y descuentos	Separado en garantías a largo plazo e incluido en otros gastos acumulados	Incluido en provisiones	3,527	2,190
Provisión para jubilación patronal, desahucio y	Separado en provisiones para terminación labora,	Incluido en obligación por beneficios definidos	9,092	7,805

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
contrato colectivo	jubilación y desahucio.			
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	5,072	5,597
Beneficios sociales y otras obligaciones acumuladas	Incluido en otros otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	1,838	1,548

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	2010
(en miles U.S. dólares)			
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	5,072

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	PCGA anteriores previamente <u>informado</u>	Ajustes por la conversión <u>a NIIF</u>	<u>NIIF</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación (1)	(5,581)	208	(5,373)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión (2)	(6,078)	12,521	6,443
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento (1)	<u>(9,200)</u>	<u>419</u>	<u>(8,781)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo (2)	(20,859)	13,148	(7,711)
Saldo al comienzo del año (2)	<u>203,277</u>	<u>(178,780)</u>	<u>24,497</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO (2)	<u>182,418</u>	<u>(165,632)</u>	<u>16,786</u>

(1) Bajo PCGA anteriores, los pagos por arrendamientos financieros fueron clasificados como flujos de efectivo en actividades de operación. Debido a que de acuerdo a NIIF, se debe reconocer un pasivo relacionado con los arrendamientos financieros, los flujos de efectivo por este concepto fueron reclasificados a las actividades de financiamiento.

(2) Bajo PCGA anteriores, las inversiones en compañía relacionada fueron registradas como efectivo y equivalentes de efectivo, sin embargo, de acuerdo a NIIF, las referidas inversiones corresponden a otros activos financieros. El efecto de esta reclasificación fue una disminución del saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año de US\$178,780 mil y una disminución en la variación neta del año 2010 de efectivo y equivalentes de efectivo por US\$13,148 mil.

No existen otras diferencias entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, no se reconoció una pérdida por deterioro de en propiedades, planta y equipo.

- 4.2 Garantías** - La Compañía registra una provisión por las garantías que otorga a sus clientes por concepto de fallas comprobadas en el proceso de ensamblaje. (Ver Notas 2.11.1 y 16)

La provisión de garantías se registra de manera mensual y anualmente se actualizan los parámetros que determinan los valores a ser provisionados durante el período. Los factores que se consideran para determinar el valor de la provisión de garantías son principalmente el historial de fallas ocurridas por modelo y la antigüedad de los vehículos cubiertos. Estos factores son ajustados por personal técnico de la Compañía relacionado con estadísticas de reclamos.

La provisión es registrada en los resultados del período así como cualquier ajuste realizada a la misma.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,... 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	30,137	7,835	4,157
Inversiones overnight	10,501	8,951	10,840
Inversiones temporales	-	-	9,500
Total	<u>40,638</u>	<u>16,786</u>	<u>24,497</u>

Inversiones Overnight - Corresponde a inversiones en instituciones financieras locales con una tasa de interes del 2.3% y vencimiento el 2 de enero del 2012, para el año 2011.

Inversiones Temporales - Al 31 de diciembre del 2009, representan certificados de depósito mantenidos en un banco local que devengan una tasa de interés promedio anual del 2% y con vencimiento en enero del 2010.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,... 2011	2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Cuentas por cobrar a concesionarios	11,482	-	2,165
Compañías relacionadas:			
General Motors Overseas Distribution Corporation	29,832	25,111	-
Itochu Corporation	1,974	1,974	4,944
General Motors del Ecuador S.A.	295	127	140
General Motors Colmotores S.A.	19	-	10,110
General Motors Venezolana C.A.	-	-	3,734
General Motors Chile	-	-	510
Cuentas por cobrar terceros	<u>43</u>	<u>2,597</u>	<u>1,053</u>
Subtotal	43,645	29,809	22,656
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	146	766	474
Anticipos a proveedores	213	144	54
Otros	<u>779</u>	<u>619</u>	<u>407</u>
Subtotal	<u>1,138</u>	<u>1,529</u>	<u>935</u>
Total	<u>44,783</u>	<u>31,338</u>	<u>23,591</u>

Cuentas por Cobrar a Concesionarios - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a concesionarios. Para la recuperación de estos saldos, la Compañía ha suscrito con el Banco de la Producción - Produbanco, un "Contrato de facilidades de comercialización" por el cual, Produbanco se compromete a conceder el financiamiento de los valores que los concesionarios deban pagar a Ómnibus BB Transportes S.A. por los vehículos adquiridos. Dicho financiamiento es otorgado a los concesionarios y las facturas son pagadas a la Compañía al siguiente día hábil de su emisión.

General Motors Overseas Distribution Corporation - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a General Motors Colmotores S.A., las cuales son facturadas y recuperadas a través de General Motors Overseas Distribution Corporation (GMODC).

General Motors Venezolana C.A. - Durante el año 2010 y 2009, la Compañía recuperó la totalidad del saldo de cartera facturada a nombre de General Motors Venezolana C.A., filial a la que dejó de exportar desde el año 2009.

Cuentas por Cobrar terceros - Constituyen cuentas por cobrar por la venta directa de flotas de vehículos a instituciones públicas y privadas.

La Compañía no reconoce una provisión para cuentas dudosas debido a que los vencimientos de la mayor parte de la cartera son corrientes. Adicionalmente, en opinión de la administración de la Compañía las cuentas por cobrar vencidas no se encuentran deterioradas.

Las cuentas por cobrar a terceros y con compañías relacionadas tienen un plazo de 30 días y 47 días respectivamente.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar Vencidas pero no Deterioradas - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
60-90 días	-	33	352
más de 90 (1)	<u>1,974</u>	<u>1,974</u>	<u>8,678</u>
Total	<u>1,974</u>	<u>2,007</u>	<u>9,030</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>549</u>	<u>184</u>	<u>780</u>

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a Itochu Corporation por ventas efectuadas a General Motors Venezolana C.A., compañía relacionada a la cual no se exporta desde el año 2009. La administración considera que este saldo pendiente de cobro no requiere de provisión debido a que la cuenta no se encuentra deteriorada y será recuperada.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente.

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB (la "Compañía") es subsidiaria de General Motors Company (Detroit - EE.UU.), y se encuentra domiciliada en Quito - Ecuador en la Panamericana Norte KM 5½ y José de la Rea.

Las principales actividades de la Compañía son el ensamblaje, venta local y exportación de vehículos livianos, de carga y todo terreno. Las ventas al exterior se realizan principalmente a su compañía relacionada GM Colmotores S.A. de Colombia. La Compañía está autorizada para comercializar en el Ecuador vehículos de producción local de las marcas de General Motors (Chevrolet principalmente) y de otras marcas de compañías con las cuales, ella y su casa matriz, tienen suscritos convenios de producción y comercialización. Actualmente la Compañía ensambla y comercializa los siguientes modelos de vehículos bajo la marca Chevrolet: Sail, Aveo, Luv, y Grand Vitara. Los componentes principales de los referidos vehículos son importados de Japón, Korea y China.

Mediante convenio firmado con Suzuki Motors Company, la Compañía ensambla y comercializa el modelo Grand Vitara SZ, bajo la marca Suzuki. Adicionalmente, la Compañía comercializa el modelo Vitara J1, cuyo ensamblaje ha sido tercerizado a otra compañía local de ensamblaje de vehículos.

Durante el año 2011, la Compañía produjo 51,042 unidades respecto a las 54,121 unidades ensambladas en el año 2010.

Durante el año 2011, la Compañía realizó una importante inversión en el área de pintura de su proceso productivo, la misma que ascendió a aproximadamente US\$119 millones y que permitió incrementar la producción de vehículos de 216 a 270 unidades por día.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados de Ómnibus BB Transportes S.A. y Subsidiarias (el "Grupo") son las siguientes:

Nombre de la Subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2011	2010
Holdcorp S.A.	Arrendamiento de propiedades	Ecuador	100%	100%
Elasto S.A.	Fabricación y comercialización de piezas de poliuretano	Ecuador	56%	56%

La actividad principal de Elasto S.A. es la fabricación y comercialización de piezas de poliuretano así como, la comercialización de partes y piezas para la industria automotriz, las cuales son comercializadas a Ómnibus BB Transportes S.A. en aproximadamente un 84% de su producción. La constitución de Elasto S.A., entre otros motivos, se debe a la necesidad de cumplir con el porcentaje de integración subregional establecido en el Convenio de Complementación en el Sector Automotor, suscrito por los Gobiernos de Colombia, Venezuela y Ecuador, el 16 de septiembre de 1999. Dicho convenio exige a las compañías ensambladoras de vehículos de los referidos países incluir en su producción un porcentaje mínimo de materiales provenientes de la mencionada región.

Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Ómnibus BB Transportes S.A. en la preparación de sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total del Grupo alcanza 1,740 y 1,678 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración del Grupo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Los estados financieros consolidados de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración del Grupo como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros consolidados de Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB y sus subsidiarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración del Grupo, con fechas 28 de marzo del 2011 y 26 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera consolidados de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros consolidados de Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB y de las compañías consolidadas comprenden los estados consolidados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Bases de consolidación - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intergrupales son eliminados en la consolidación.

2.3.1 Subsidiarias - Son subsidiarias aquellas entidades sobre las que Ómnibus BB Transportes S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o desincorporadas durante el año se incluyen en el estado consolidado de resultado integral desde la fecha de adquisición o hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

2.3.2 Participaciones no controladoras - Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a la participación del Grupo. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Mobiliario	15
Maquinaria y equipo:	
Equipos de energía	27
Equipos de servicio y mantenimiento	22
Equipos generales de planta	15
Equipos de procesamiento	13
Equipos electrónicos	10
Herramientas especiales	13
Vehículos	5
Equipos de computación	3

- 2.6.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero** - Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.
- 2.6.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles

- 2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- 2.7.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3

- 2.8 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

- 2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, el Grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.10.1 Impuesto 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 no serán gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.10.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido 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 impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo 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.

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

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los 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 (por ejemplo por 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), 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.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.11.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de vehículos se reconocen a la fecha de la venta de los vehículos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación del Grupo.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y terminación laboral - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y terminación laboral) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

2.13 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.13.1 El Grupo como arrendatario - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos del Grupo a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general del Grupo para los costos por préstamos.

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

2.14 Reconocimiento de ingresos - Los 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 el Grupo pueda otorgar.

2.14.1 Venta de vehículos y bienes manufacturados - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de vehículos y bienes manufacturados deben ser reconocidos cuando el Grupo transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que el Grupo reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2 Ingresos por dividendos e ingresos por intereses - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.15 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y 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.

2.16 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.

2.17 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.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.17.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración del Grupo tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

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

2.17.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de vehículos es de 2 días, para clientes concesionarios, 30 días para clientes terceros de flotas y 47 días para compañías relacionadas.

De tener cuentas de dudosa recuperación, las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto las ventas superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera en cuyo caso clasifican como activos no corrientes.

2.17.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.17.4 Baja de un activo financiero - El Grupo da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.18 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo - 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 el Grupo tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.
- 2.18.2 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- 2.18.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no 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. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 77 días.

El Grupo tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

- 2.18.4 Diferencia en cambio en moneda extranjera** - El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en dicha moneda extranjera y se convierte a la tasa de cambio al final del período sobre el que se informa. El componente de moneda extranjera forma parte de su ganancia o pérdida al valor razonable.

Para los pasivos financieros denominados en moneda extranjera clasificados al costo amortizado, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado del pasivo y se reconocen en la partida "otras ganancias y pérdidas" (Nota 21) en el estado de resultado integral.

- 2.18.5 Baja de un pasivo financiero** - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo.

2.19 Normas nuevas y 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, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros consolidados del Grupo en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. El Grupo está obligado a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros consolidados del Grupo son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, el Grupo definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros consolidados
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado consolidado de resultado integral

- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros consolidados

Para la preparación de los presentes estados financieros consolidados, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por el Grupo y sus subsidiarias

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones del Grupo realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

El Grupo no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el Grupo y sus subsidiarias

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que el Grupo podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

El Grupo optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo al costo depreciado según NIIF, y utilizó este valor como el costo atribuido a la fecha de transición.

El costo depreciado según NIIF de los referidos activos fue obtenido mediante un recálculo de la depreciación acumulada desde su fecha de compra hasta la fecha de transición considerando las vidas útiles económicas bajo NIIF para cada grupo de activos. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

El costo depreciado según NIIF de los referidos activos fue obtenido mediante un recálculo de la depreciación acumulada desde su fecha de compra hasta la fecha de transición considerando las vidas útiles económicas bajo NIIF para cada grupo de activos. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron

valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

- b) *Arrendamientos* - La exención de la NIIF 1 establece que el Grupo puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

El Grupo decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador
Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	202,676	187,804
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo (1)	5,448	4,870
Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero (2)	80	33
Incremento en la obligación por beneficios definidos (3)	15	(101)
Medición al valor presente de la provisión por garantías (4)	137	164
Reconocimiento de una provisión por vacaciones	(30)	(19)
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	(299)	(98)
Ajuste de inventario de material indirecto no productivo (6)	(1,664)	(1,594)
<i>Errores:</i>		
Ajuste de provisión de obsolescencia de inventarios (7)	368	376
Ajuste provisión de cuentas incobrables (7)	147	121
Otros	(8)	26
Subtotal	<u>4,194</u>	<u>3,778</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>206,870</u>	<u>191,582</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

(en miles de U.S. dólares)

Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	24,360
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo (1)	578
Incremento en el gasto por beneficios definidos (3)	116
Reconocimiento de gastos por intereses y depreciación de activos bajo arrendamiento financiero (2)	47
Reconocimiento de un gasto por ajuste en la provisión de garantías (4)	(27)
Incremento en el gasto por vacaciones	(10)
Reconocimiento de gastos por amortización de activos intangibles	(8)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (5)	(201)
Ajuste de inventario de material indirecto no productivo (6)	(70)
Ajuste de provisión de obsolescencia de inventarios (7)	(8)
Ajuste de provisión de cuentas incobrables (7)	26
Subtotal	<u>443</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>24,803</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:* Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su costo depreciado según NIIF, por tal razón, se realizó un recálculo de la depreciación acumulada de las propiedades planta y equipo conforme a la vida útil económica de los activos de acuerdo a NIIF. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos del recálculo de la depreciación según NIIF, generaron un incremento en las propiedades planta y equipo y en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$4.9 millones y US\$5.4 millones respectivamente y una disminución en la depreciación del año 2010 por US\$578 mil.
- (2) *Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero:* Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados como financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo y el pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Bajo los PCGA anteriores, no existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en

los resultados del período. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos netos de la activación de los activos bajo arrendamiento financiero fueron un incremento en los saldos de propiedades planta y equipo por US\$317 mil y US\$783 mil respectivamente, de pasivos financieros por US\$284 mil y US\$703 mil respectivamente y un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$33 mil y US\$80 mil respectivamente. Adicionalmente, para el año 2010, el Grupo reversó el gasto por arrendamiento bajo PCGA anteriores, reconoció un gasto por depreciación de activos bajo arrendamiento financiero y un gasto financiero de la obligación por US\$47 mil.

- (3) ***Incremento en la obligación por beneficios definidos:*** Según NIIF, el Grupo debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (bonificación por despido intempestivo, jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, el Grupo reconoció una provisión para bonificación por despido intempestivo, jubilación patronal y desahucio por la totalidad de sus empleados, sin embargo, no incluía las remuneraciones adicionales pagadas que también están sujetas al cálculo de estos beneficios. Los efectos de estos cambios, al 1 de enero del 2010, fueron una disminución en el saldo de la obligación por beneficios definidos y resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$101 mil, al 31 de diciembre del 2010 un incremento por US\$15 mil en la obligación por beneficios definidos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y un incremento por US\$116 mil en los resultados del año 2010.
- (4) ***Valor presente de la provisión de garantías*** - De acuerdo a NIIF, cuando resulte importante el efecto financiero producido por el descuento debido al valor temporal del dinero, el importe de las provisiones deben ser el valor presente de los desembolsos que se esperan sean necesarios para cancelar dicha obligación. El Grupo ajustó las provisiones de garantías a su valor presente considerando una tasa de descuento del 9.33%. El resultado de este ajuste fue una disminución de la provisión de garantías y un incremento de los resultados acumulados por US\$164 mil y US\$137 mil, al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, respectivamente y el reconocimiento de un gasto por US\$27 mil en el año 2010.
- (5) ***Reconocimiento de impuestos diferidos*** - Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Los efectos de las diferencias temporarias al 1 de enero del 2010 fueron los registros de un activo por impuestos diferido por US\$65 mil y un pasivo por impuestos diferido de US\$163 mil y al 31 de diciembre del 2010, el registro de un pasivo por impuestos diferido por US\$299 mil. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF fueron una disminución de US\$98 mil y US\$299 mil,

respectivamente y el reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos en el año 2010 por US\$201 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias</u>		
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Provisión por terminación de contrato	1,493	1,537
Provisión de jubilación patronal	1,115	1,232
Compensación variable	492	458
Provisión de desahucio	188	205
Depreciación de activos bajo arrendamiento financiero	39	52
Ajuste de provisión de obsolescencia de inventarios	35	129
Provisión por vacaciones	31	19
Amortización de activos intangibles	8	
Otros	<u>206</u>	<u>89</u>
Total	<u>3,607</u>	<u>3,721</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22.7%	25%
Activo por impuestos diferidos	<u>819</u>	<u>930</u>
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(4,452)	(3,828)
Ajuste de provisión de cuentas incobrables	(147)	(121)
Medición al valor presente de la provisión por garantías	<u>(137)</u>	<u>(164)</u>
Total	<u>(4,736)</u>	<u>(4,113)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23.6%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(1,118)</u>	<u>(1,028)</u>
Activo (pasivo) por impuestos diferidos, neto	<u>(299)</u>	<u>(98)</u>

(6) **Ajuste de inventario de material indirecto no productivo** - El Grupo ajustó inventario correspondiente a materiales menores que deben ser reconocidos en el gasto estructural al momento de la adquisición y no al momento del consumo. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos ajustes fueron una disminución en los saldos de inventario por US\$1.6 millones y US\$1.7 millones, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por material no productivo del año 2010 por US\$70 mil.

(7) **Correcciones de estimaciones bajo PCGA anteriores** - En la transición a NIIF, el Grupo ajustó el valor de las estimaciones de inventario obsoleto y de cuentas incobrables determinadas bajo PCGA anteriores. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos ajustes fueron un incremento en los saldos de inventarios y de resultados acumulados por US\$376 mil y US\$368 mil, respectivamente y un incremento en los saldos de cuentas por cobrar comerciales y de resultados acumulados por US\$121 mil y US\$147 mil, en el año 2010 un incremento en el gasto por provisión de inventarios obsoletos por US\$8 mil y una disminución en la provisión de cuentas incobrables por US\$26 mil.

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración del Grupo ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>31, Diciembre 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
Inversiones en compañías relacionadas	Incluido en caja y equivalentes de caja	Incluido en activos financieros	165,632	178,780
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	6,488	917
Impuesto al Valor Agregado IVA	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	3,105	3,379

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010	Enero1, 2010
			(en miles de U.S. dólares)	
Reclamos de IVA y drawback en proceso	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	1,431	6,336
Otras cuentas por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	178	371
Seguros prepagados	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en otros activos	184	163
Otros activos financieros	Inversiones en subsidiarias	Incluido en otros gastos	31	1
Software	Otros activos	Activos intangibles	180	185
Fondo en garantía	Otros activos	Otros activos financieros	443	447
Certificados Corpei	Otros activos	Otros activos financieros	101	53
Impuesto a la renta por pagar	Separado a impuesto a la renta por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes		6,184
Impuestos por Pagar (IVA, ICE y retenciones en la fuente)	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	4,780	13,672
Provisión de garantías y descuentos	Separado en garantías a largo plazo e incluido en otros gastos acumulados	Incluido en provisiones	3,527	2,190

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Provisión para jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo	Separado en provisiones para terminación labora, jubilación y desahucio.	Incluido en obligación por beneficios definidos	9,564	8,245
Participación a trabajadores	Separado en participación a trabajadores	Incluido en obligaciones acumuladas	5,733	5,950
Beneficios sociales y otras obligaciones acumuladas	Incluido en otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en obligaciones acumuladas	1,838	1,548

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración del Grupo ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	2010 (en miles U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	5,547

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	PCGA anteriores previamente informado ... (en miles de U.S. dólares) ...	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
Flujos de efectivo utilizados en actividades de operación (1)	(3,978)	482	(3,496)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión (2)	(7,006)	12,246	5,240
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento (1)	<u>(9,200)</u>	<u>419</u>	<u>(8,781)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo (2)	(20,184)	13,147	(7,037)
Saldo al comienzo del año (2)	<u>208,277</u>	<u>(178,779)</u>	<u>29,498</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO (2)	<u>188,093</u>	<u>(165,632)</u>	<u>22,461</u>

(1) Bajo PCGA anteriores, los pagos por arrendamientos financieros fueron clasificados como flujos de efectivo en actividades de operación. Debido a que de acuerdo a NIIF, se debe reconocer un pasivo relacionado con los arrendamientos financieros, los flujos de efectivo por este concepto fueron reclasificados a las actividades de financiamiento.

(2) Bajo PCGA anteriores, las inversiones en compañía relacionada fueron registradas como efectivo y equivalentes de efectivo, sin embargo, de acuerdo a NIIF, las referidas inversiones corresponden a otros activos financieros. El efecto de esta reclasificación fue una disminución del saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año de US\$178,779 mil y una disminución en la variación neta del año 2010 de efectivo y equivalentes de efectivo por US\$13,147 mil.

No existen otras diferencias entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros consolidados 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del Grupo ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que el Grupo determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, no se reconoció una pérdida por deterioro en propiedades, planta y equipo.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Efectivo y bancos	32,576	11,209	6,803
Inversiones overnight	10,501	8,951	10,840
Inversiones temporales	<u>2,708</u>	<u>2,301</u>	<u>11,855</u>
Total	<u>45,785</u>	<u>22,461</u>	<u>29,498</u>

Inversiones Overnight - Corresponde a inversiones en instituciones financieras locales con una tasa de interés del 2.3% y vencimiento el 2 de enero del 2012, para el año 2011.

Inversiones Temporales - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen depósitos a plazo mantenidos en la cuenta corriente del Citibank N.Y., con vencimiento hasta 15 días y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 0.15% y el 0.25% y certificados de inversión en Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera con vencimientos sucesivos desde enero a diciembre del 2012 y una tasa de interés promedio del 4.33%. Durante los años 2011 y 2010, los intereses ganados fueron de US\$59 mil y US\$61 mil respectivamente. Al 31 de diciembre del 2009, representan certificados de depósito mantenidos en un banco local que devengan una tasa de interés promedio anual del 2% y con vencimiento en enero del 2010.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>			
Cuentas por cobrar a concesionarios	11,482		2,165
Clientes locales	1,218	712	947
Compañías relacionadas:			
General Motors Overseas Distribution Corporation	29,832	25,111	
Itochu Corporation	1,974	1,974	4,944
General Motors Venezolana C.A.	1,532	987	3,734
General Motors del Ecuador S.A.	311	141	172
General Motors Colmotores S.A.	19		10,110
General Motors Chile			510
Cuentas por cobrar a terceros	43	2,597	1,053
Provisión para cuentas dudosas			(50)
Subtotal (pasan...)	<u>46,411</u>	<u>31,522</u>	<u>23,585</u>

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Subtotal (vienen...)	46,411	31,522	23,585
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>			
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	195	758	466
Anticipos a proveedores	213	144	54
Otros	<u>779</u>	<u>757</u>	<u>648</u>
Subtotal	1,187	1,659	1,168
Total	<u>47,598</u>	<u>33,181</u>	<u>24,753</u>

Cuentas por Cobrar a Concesionarios - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a concesionarios. Para la recuperación de estos saldos, Ómnibus BB Transportes S.A. ha suscrito con el Banco de la Producción - Produbanco, un "Contrato de facilidades de comercialización" por el cual, Produbanco se compromete a conceder el financiamiento de los valores que los concesionarios deban pagar a Ómnibus BB Transportes S.A. por los vehículos adquiridos. Dicho financiamiento es otorgado a los concesionarios y las facturas son pagadas a la Compañía al siguiente día hábil de su emisión.

General Motors Overseas Distribution Corporation - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a General Motors Colmotores S.A., las cuales son facturadas y recuperadas a través de General Motors Overseas Distribution Corporation (GMODC).

Cuentas por Cobrar a Terceros - Constituyen cuentas por cobrar por la venta directa de flotas de vehículos a instituciones públicas y privadas.

A partir del año 2010, el Grupo no reconoce una provisión para cuentas dudosas debido a que los vencimientos de la mayor parte de la cartera son corrientes. Adicionalmente, en opinión de la administración del Grupo las cuentas por cobrar vencidas no se encuentran deterioradas.

Las cuentas por cobrar a terceros y con compañías relacionadas tienen un plazo de 30 días y 47 días respectivamente.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar Vencidas pero no Deterioradas - Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
60-90 días	-	33	352
más de 90 (1)	<u>1,974</u>	<u>1,974</u>	<u>8,678</u>
Total	<u>1,974</u>	<u>2,007</u>	<u>9,030</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>549</u>	<u>184</u>	<u>780</u>

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a Itochu Corporation por ventas efectuadas a General Motors Venezolana C.A., compañía relacionada a la cual Ómnibus BB Transportes S.A. no exporta vehículos desde el año 2009. La administración considera que este saldo pendiente de cobro no requiere de provisión debido a que la cuenta no se encuentra deteriorada y será recuperada.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es numerosa e independiente.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Inversiones en compañía relacionada	125,335	165,631	178,791
Fondos en garantía	507	443	447
Otros	<u>31</u>	<u>132</u>	<u>55</u>
Total	<u>125,873</u>	<u>166,206</u>	<u>179,293</u>
<i>Clasificación:</i>			
Circulante	125,842	166,175	179,292
No circulante	<u>31</u>	<u>31</u>	<u>1</u>
Total	<u>125,873</u>	<u>166,206</u>	<u>179,293</u>

Inversiones en Compañía Relacionada - Ómnibus BB Transportes S.A. mantiene certificados de depósito en la compañía relacionada GM European Treasury Company, (Nueva York - EE.UU.), las cuales generaron intereses a una tasa promedio ponderada del 0.30% anual durante el año 2011 (0.26% anual en el año 2010).

GM European Treasury Company es una de las entidades encargadas de manejar las necesidades de fondos de las subsidiarias y afiliadas de General Motors Company. Estos depósitos son colocados a plazos no mayores de 90 días y renovados por períodos similares. La disponibilidad de estos recursos está previamente negociada en las condiciones del plazo establecido. La administración de Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB considera que en el corto plazo podrá seguir manteniendo las colocaciones por cuanto las operaciones del Grupo generan un flujo positivo de fondos. Estos depósitos no están garantizando obligaciones de sus accionistas o compañías relacionadas. Durante el 2011, el interés ganado asciende a US\$461 mil (US\$512 mil en el año 2010). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Fondos en Garantía - Incluyen certificados de depósito en bancos locales con vencimientos hasta septiembre del 2012 (noviembre del 2011 en el año 2010) y que generan una tasa de interés anual del 3.25% (4.25% en el año 2009). Estos certificados amparan la emisión de garantías a favor de Suzuki Motors Corporation y el Servicio de Rentas Internas - SRI.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	27,002	39,496
Materias primas	75,833	32,200
Productos terminados	2,210	5,474
Productos en proceso	1,358	1,478
Provisión para obsolescencia	<u>(216)</u>	<u>(129)</u>
Total	<u>106,187</u>	<u>78,519</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo o valuación	89,962	61,398
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(30,404)</u>	<u>(25,873)</u>
Total	<u>59,558</u>	<u>35,525</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	5,340	1,837
Propiedades en construcción y activos en tránsito	21,113	1,844
Edificios	11,604	10,404
Maquinaria y equipo	19,750	19,671
Muebles y enseres y equipos de oficina	150	254
Vehículos	908	820
Equipos de computación	189	378
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>504</u>	<u>317</u>
Total	<u>59,558</u>	<u>35,525</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Propiedades en construcción y activos en tránsito</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria, equipo y herramientas especiales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
<u>Costo</u>								
Saldo al 1 de enero de 2010	1,837	1,844	13,311	41,314	1,076	1,564	452	61,398
Adquisiciones	255	3,747	781	2,544	249	68	670	8,314
Ventas/Bajas	-	-	(349)	(964)	(40)	(2)	-	(1,355)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,092	5,591	13,743	42,894	1,285	1,630	1,122	68,357
Adquisiciones	3,248	15,522	1,590	3,472	429	86	-	24,347
Ventas/Bajas	-	-	(137)	(1,699)	(540)	(292)	(74)	(2,742)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>5,340</u>	<u>21,113</u>	<u>15,196</u>	<u>44,667</u>	<u>1,174</u>	<u>1,424</u>	<u>1,048</u>	<u>89,962</u>
				<u>Maquinaria, equipo y herramientas especiales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Total</u>
			<u>Edificios</u>	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>								
Saldo al 1 de enero de 2010			(2,907)	(21,390)	(256)	(1,185)	(135)	(25,873)
Gasto por depreciación			(455)	(2,606)	(232)	(191)	(204)	(3,688)
Ventas/Bajas			61	257	204	-	-	522
Saldo al 31 de diciembre de 2010			(3,301)	(23,739)	(284)	(1,376)	(339)	(29,039)
Gasto por depreciación			(418)	(2,651)	(41)	(150)	(279)	(3,539)
Ventas/Bajas			127	1,623	59	291	74	2,174
Saldo al 31 de diciembre de 2011			<u>(3,592)</u>	<u>(24,767)</u>	<u>(266)</u>	<u>(1,235)</u>	<u>(544)</u>	<u>(30,404)</u>

- 9.1 *Aplicación del costo atribuido* - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos, mejoras y edificios	9,282	2,959	12,241
Maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipos de oficina	18,819	1,926	20,745
Equipos de computación	393	(15)	378
Propiedades en construcción y activos en tránsito	1,844	-	1,844
Equipo bajo arrendamiento financiero	-	317	317
Total	<u>30,338</u>	<u>5,187</u>	<u>35,525</u>

En caso de que los terrenos y edificaciones del Grupo hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	<u>5,447</u>	<u>2,902</u>	<u>2,647</u>
Edificaciones	<u>8,151</u>	<u>7,656</u>	<u>7,790</u>

10. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Pasivos por arrendamiento financiero y total (1)	<u>375</u>	<u>703</u>	<u>284</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	276	327	130
No corriente	<u>99</u>	<u>376</u>	<u>154</u>
Total	<u>375</u>	<u>703</u>	<u>284</u>

- (1) Los pasivos por arrendamiento financiero están garantizados por los activos arrendados. Los pasivos tienen tasas mixtas variables y fijas que no exceden sus períodos de reembolso de tres años.

10.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos financieros se relacionan principalmente con equipos de computación, cuyo término de arrendamiento es de 3 años. El Grupo tiene opciones para comprar los equipos por un importe nominal al finalizar los acuerdos de arrendamiento. Las obligaciones del Grupo por arrendamientos financieros son garantizadas por el título de propiedad del arrendador sobre los activos arrendados.

10.2 Pasivos por arrendamiento financiero

	Pagos mínimos de arrendamiento		Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	
	Diciembre 31,		Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)			
Entre uno y tres años	436	820	375	703
Menos cargos de financiamiento futuros	<u>(61)</u>	<u>(117)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Valor presente de pagos mínimos de arrendamiento	<u>375</u>	<u>703</u>	<u>375</u>	<u>703</u>

Valor razonable - El valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero es aproximadamente igual a su saldo en libros.

11. 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,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	41,827	26,801	20,542
Proveedores del exterior	22,508	21,036	15,638
Compañías relacionadas:			
Itochu Corporation	56,152	88,749	77,113
General Motors Daewoo & Technology Co.	13,339	19,590	14,061
Shanghai General Motors Corp.	9,431		
General Motors del Ecuador S.A.	4,779	4,433	4,114
Shanghai General Motors Co. Ltd.	2,942		
General Motors Colmotores S.A.	2,193	31	131
Otras	<u>1,037</u>	<u>1,891</u>	<u>447</u>
Subtotal	154,208	162,531	132,046
Otras cuentas por pagar			
Anticipos a clientes	217	228	2,412
Otras	<u>50</u>	<u>3</u>	<u>207</u>
Subtotal	<u>267</u>	<u>231</u>	<u>2,619</u>
Total	<u>154,475</u>	<u>162,762</u>	<u>134,665</u>

- (1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados en un plazo de hasta 45 días. En el caso de proveedores locales las cuentas son liquidadas en plazos que van desde 30 hasta 90 días.

12. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Crédito tributario de impuesto a la renta (2)	7,901	6,439	742
Impuesto al Valor Agregado IVA	5,131	3,114	3,515
Reclamos de IVA y drawback en proceso (1)	1,431	1,431	6,336
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	<u> </u>	<u>40</u>	<u>40</u>
Total	<u>14,463</u>	<u>11,024</u>	<u>10,633</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la renta por pagar (2)	192	4	6,188
Impuesto a los consumos especiales - ICE e			
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,400	3,443	6,799
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	611		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>796</u>	<u>1,337</u>	<u>689</u>
Total	<u>7,999</u>	<u>4,784</u>	<u>13,676</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, corresponde a aranceles e impuesto al valor agregado generados por Ómnibus BB Transportes S.A. en las compras de materias primas para la manufactura de bienes para la exportación. Estos rubros se encuentran en proceso de reclamo ante la Corte Suprema de Justicia en Casación en contra del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E (anteriormente Corporación Aduanera Ecuatoriana - CAE) y el Servicio de Rentas Internas - SRI, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estos rubros constituyen retenciones en la fuente por impuesto a la renta no compensados con el impuesto causado y que son reclamadas al SRI como pago en exceso, para el año 2010 está pendiente que el SRI resuelva el valor de US\$1.5 millones y por el año 2011 se presentará un reclamo por US\$6.4 millones.
- (3) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros individuales antes de impuesto a la renta	24,566	33,638
Gastos no deducibles	6,124	1,155
Ajuste del valor patrimonial proporcional de inversiones		(1,505)
Otros gastos no deducibles, neto	(1,474)	(1,437)
Ingresos exentos	(3)	(1)
Utilidad gravable	<u>29,213</u>	<u>31,850</u>
Anticipo calculado de la Compañía (1)	<u>6,552</u>	<u>5,619</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (2)	7,851	7,962
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta diferido	(1,297)	201
Menos beneficio tributario por la reinversión	<u> </u>	<u>(190)</u>
Total	<u>6,554</u>	<u>7,973</u>

- (1) 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. En el año 2010, el impuesto causado por el Grupo excedió al valor de anticipo mínimo calculado, por tal motivo, para el referido periodo, el Grupo registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado y no el valor del anticipo calculado.

Durante el año 2011, Ómnibus BB Transportes S.A. realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$6,552 mil y el impuesto a la renta causado del año es de US\$4,932 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$6,552 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo.

En febrero de 2012, el Servicio de Rentas Internas - SRI inició el proceso de determinación en Elasto S.A. correspondiente al ejercicio fiscal 2008 y enfocará su análisis al cumplimiento del Régimen de Precios de Transferencia con partes relacionadas locales.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

- (2) Incluye el impuesto a la renta causado por Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB por US\$6.6 millones, el cual correspondió al anticipo mínimo en el año 2011. Adicionalmente, incluye US\$1.3 millones correspondientes al impuesto causado por Elasto S.A. y Holdcorp S.A..

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(6,435)	5,446
Provisión del año	7,851	7,962
Reclamos de impuesto a la renta	4,769	
Devoluciones recibidas	156	565
Ajuste a resultados	1	20
Ajuste por reinversión		(190)
Pagos efectuados	<u>(14,051)</u>	<u>(20,238)</u>
Saldos al fin del año (Crédito tributario neto)	<u>(7,709)</u>	<u>(6,435)</u>

Ajuste por reinversión - Durante el año 2010, la Junta General de Accionistas de Ómnibus BB Transportes S.A. aprobó un incremento de capital (Ver Nota 18) que resultó en el pago del impuesto a la renta con la tarifa del 15% de la utilidad gravable generando una reducción de US\$190 mil en el impuesto a la renta del año 2010. El efecto de tal reducción fue registrado con crédito al gasto por impuesto a la renta.

Devoluciones recibidas - Durante los años 2011 y 2010, Elasto S.A. recuperó US\$156 y US\$565 mil, respectivamente, por concepto de reclamos por pago en exceso de impuesto a la renta de años anteriores más los intereses acumulados a la fecha.

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas. A partir de septiembre del 2011, los CKD importados tienen un "ad-valorem" diferente de 0%, por tal motivo, desde la referida fecha la Compañía no tiene derecho a crédito tributario por el impuesto a la salida de divisas generado en los pagos al exterior por compras de CKD.

12.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2011			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	(335)	18	(317)
Provisión por jubilación patronal	(251)	(28)	(279)
Compensación variable	(118)	(15)	(133)
Provisión de bonificación por desahucio	(42)	(3)	(45)
Arrendamientos financieros	(8)	1	(7)
Provisión por obsolescencia	(8)	(41)	(49)
Provisión contingentes	(7)	7	
Provisión por vacaciones	(7)	(6)	(13)
Propiedades, planta y equipo (depreciación de activos)	1,052	(838)	214
Provisión de cuentas incobrables	35	(35)	
Provisión por garantías	30	(9)	21
Provisión de ISD		(294)	(294)
Provisión despido 2011		(8)	(8)
Otros	<u>(42)</u>	<u>(46)</u>	<u>(88)</u>
Total	<u>299</u>	<u>(1,297)</u>	<u>(999)</u>

	Saldos al comienzo del <u>año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2010</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	(384)	49	(335)
Provisión por jubilación patronal	(308)	57	(251)
Compensación variable	(115)	(3)	(118)
Provisión de bonificación por desahucio	(51)	9	(42)
Provisión por obsolescencia	(32)	24	(8)
Arrendamientos financieros	(13)	5	(8)
Provisión por vacaciones	(5)	(2)	(7)
Propiedades, planta y equipo (depreciación de activos)	957	95	1,052
Provisión por garantías	41	(11)	30
Provisión por cuentas incobrables	30	5	35
Provisión campañas		(6)	(6)
Provisión contingentes		(7)	(7)
Otros	<u>(22)</u>	<u>(14)</u>	<u>(36)</u>
Total	<u>98</u>	<u>201</u>	<u>299</u>

12.5 Aspectos Tributarios del 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 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 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

12.6 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 los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US\$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- 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 (aún no emitido) 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.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Grupo no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2011, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2012. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración del Grupo considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2010, el Grupo efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	4,324	5,733	5,950
Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar	3,337		
Beneficios sociales	1,539	1,931	1,622
Otras obligaciones acumuladas	<u>1,477</u>	<u>1,202</u>	<u>421</u>
Total	<u>10,677</u>	<u>8,866</u>	<u>7,993</u>

- 14.1 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,733	5,950
Provisión del año	4,324	5,733
Transferencia de participación de General Motors del Ecuador S.A.	5,153	2,973
Pagos efectuados	<u>(10,886)</u>	<u>(8,923)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,324</u>	<u>5,733</u>

Para el pago del 15% de participación a trabajadores, el Grupo conforme la autorización del Ministerio de Trabajo, unifica las utilidades con General Motors del Ecuador S.A. por cuanto forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son complementarios.

- 14.2 Impuesto a la Salida de Divisas** - Representa el impuesto a la salida de divisas del 5% (Ver Nota 12.6) que el Grupo provisionó sobre las cuentas pendientes de pago a proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2011. Dicho impuesto fue provisionado considerando que las transacciones relacionadas con las referidas cuentas por pagar no dan derecho a crédito tributario y consecuentemente forman parte de un activo o constituyen un costo o gasto conocido a la fecha de cierre.

15. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Descuentos	1,248	2,500
Garantías	<u>779</u>	<u>890</u>
Total	<u>2,027</u>	<u>3,390</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,696	2,929
No corriente	<u>331</u>	<u>461</u>
Total	<u>2,027</u>	<u>3,390</u>

Descuentos - Representa la mejor estimación efectuada por la administración para los pagos que se generarán de acuerdo a los programas de incentivos para consumidores, instituciones o la Red de Concesionarios por la venta de vehículos. Los programas de incentivos son generalmente de corto plazo con el propósito de incentivar las ventas. La estimación ha sido efectuada sobre la base de la tendencia histórica y su liquidación puede diferir como resultado del volumen de ventas de los vehículos.

Garantías - La provisión de garantías representa el valor presente del mejor estimado de la administración sobre el flujo futuro de beneficios económicos que serán requeridos bajo las obligaciones por garantías que otorga la Compañía a sus clientes en la venta de vehículos por concepto de posibles fallas en el ensamblaje de los mismos. El estimado ha sido hecho sobre la base de la tendencia histórica de las garantías y podría variar como resultado de los materiales nuevos, procesos de fabricación u otros eventos que afectan la calidad del producto.

Los movimientos de provisiones fueron como sigue:

	<u>Descuentos</u>	<u>Garantías</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 1 de enero de 2010	(1,372)	(654)	(2,026)
Provisiones adicionales reconocidas	(11,173)	(534)	(11,707)
Reducciones generadas por pagos	9,688	325	10,013
Reversión de provisión	357		357
Ajuste valor presente	—	(27)	(27)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(2,500)	(890)	(3,390)
Provisiones adicionales reconocidas	(9,158)	(97)	(9,255)
Reducciones generadas por pagos	10,410	250	10,660
Ajuste valor presente	—	(42)	(42)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(1,248)</u>	<u>(779)</u>	<u>(2,027)</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Terminación laboral	7,161	5,753	4,742
Jubilación patronal	3,782	3,048	2,825
Bonificación por desahucio	<u>949</u>	<u>757</u>	<u>725</u>
Total	<u>11,892</u>	<u>9,558</u>	<u>8,292</u>

16.1 Terminación Laboral - De acuerdo con el contrato colectivo vigente, los trabajadores tienen derecho a una indemnización por terminación de la relación laboral ya sea por mutuo acuerdo o retiro voluntario, equivalente a una remuneración mensual por los cinco primeros años, y por cada año excedente al quinto el 80% del último salario mensual por cada año de servicio, o, en el caso de despido, una indemnización por estabilidad y garantía que varía entre 3 y 40 salarios de acuerdo a los años de servicio.

Adicionalmente para el personal no incluido en Contrato Colectivo, la indemnización corresponde a lo establecido en el Código del Trabajo, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador, pagará, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- a. Hasta 3 años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración.
- b. De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de veinte y cinco meses de remuneración.
- c. La fracción de un año se considera como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de terminación laboral fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,753	4,742
Costo de los servicios del período corriente	569	223
Costo por intereses	363	309
Pérdidas actuariales	960	804
Beneficios pagados	<u>(484)</u>	<u>(325)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,161</u>	<u>5,753</u>

16.2 Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,048	2,825
Costo de los servicios del período corriente	521	394
Costo por intereses	190	184
(Ganancias)/pérdidas actuariales	101	(41)
Ganancias sobre reducciones		(85)
Beneficios pagados	<u>(78)</u>	<u>(229)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,782</u>	<u>3,048</u>

- 16.3 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>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	757	725
Costo de los servicios del período corriente	118	109
Costo por intereses	46	38
(Ganancias)/pérdidas actuariales	121	(50)
Beneficios pagados	<u>(93)</u>	<u>(65)</u>
Saldos al fin del año	<u>949</u>	<u>757</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones devengadas por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del período.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasas de descuento	7.00	6.50
Tasas esperadas del incremento salarial	3.00	2.40

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	1,208	726
Intereses sobre la obligación	599	531
Pérdidas actuariales netas reconocidas en el año	1,182	713
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	—	(85)
Total	<u>2,989</u>	<u>1,885</u>

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo del servicio, US\$599 mil y US\$531 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costos de administración.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesto 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.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Local, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

17.1.1 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 el Grupo. Las estrategias que ha definido el Grupo para manejar el riesgo de crédito por cada tipo de cartera se describen a continuación. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes concesionarios, compañías relacionadas y otros clientes terceros. En el caso de clientes concesionarios el riesgo de crédito es virtualmente inexistente debido a que para la cobranza de dicha cartera se ha firmado un contrato de encargo fiduciario mediante el cual, una institución financiera local

otorga financiamiento a los concesionarios y cancela las facturas a Ómnibus BB Transportes S.A. al siguiente día hábil de la venta. Por esta transacción se genera un costo financiero que es asumido por Ómnibus BB Transportes S.A.. En cuanto a las compañías relacionadas el riesgo de crédito es bajo debido a que General Motors Company, la última controladora de la Compañía, ha definido estrictas políticas de cumplimiento de obligaciones entre compañías relacionadas, las cuales deben observadas sin excepción por todas las subsidiarias alrededor del mundo. Finalmente, respecto a clientes terceros, estos corresponden a organismos gubernamentales e inusualmente grandes compañías privadas, a las cuales se les han aplicado rigurosos procedimientos de evaluación de riesgo crediticio previo otorgamiento de crédito y de la realización de ventas.

17.1.2 Riesgo de liquidez - Una favorable estructura de ingresos y costos, el apropiado manejo del riesgo de crédito y una adecuada negociación en los plazos de pago con los proveedores, han permitido que el Grupo genere flujos de efectivo operacionales positivos durante los últimos años. Por lineamientos de su casa matriz, el Grupo debe colocar estos excedentes de efectivo en inversiones financieras emitidas por su compañía relacionada General Motors European Treasury Company domiciliada en Nueva York - EE.UU. Las inversiones ganan intereses del 0.30% anual promedio y pueden ser reclamadas en caso de que el Grupo tenga necesidades justificadas de liquidez, las cuales deben ser puestas en conocimiento y aprobadas por la Dirección Corporativa de Tesorería.

17.1.3 Riesgo de capital - El Grupo gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Adicionalmente Ómnibus BB Transportes S.A. es subsidiaria de una compañía del exterior que respalda las operaciones en Ecuador.

Los principales indicadores financieros del Grupo se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$165 millones
Índice de liquidez	1.9 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.9 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo del Grupo.

17.1.4 Riesgo de transacciones en moneda extranjera - El Grupo se encuentra expuesto a riesgos en las transacciones en moneda extranjera debido a que mantiene cuentas por pagar comerciales en yenes por la compra de CKD's a su compañía relacionada Itochu Corporation, la cual se encuentra domiciliada en Japón. En el pasado, el Grupo recurría a la contratación de derivados financieros de cobertura de diferencial cambiario para contrarrestar este riesgo. Sin embargo, desde el año 2009, por disposición de su casa matriz, el Grupo no contrata los referidos instrumentos de cobertura; en razón de que, los costos financieros que representaban los derivados no eran justificables ya que las ganancias o pérdidas por diferencial cambiario se generaban entre compañías relacionadas. Por tal motivo, la única estrategia que maneja la compañía para mitigar el riesgo de diferencial cambiario corresponde a la

preparación de un flujo de caja para moneda extranjera que es monitoreada con flujos reales y proyectados.

- 17.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	45,785	22,461	29,498
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	47,598	33,181	24,753
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>125,873</u>	<u>166,206</u>	<u>179,293</u>
Total	<u>219,256</u>	<u>221,848</u>	<u>233,544</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	154,475	162,762	134,665
Pasivos por arrendamiento financiero (Nota 10)	<u>375</u>	<u>703</u>	<u>284</u>
Total	<u>154,850</u>	<u>163,465</u>	<u>134,949</u>

18. PATRIMONIO

- 18.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 127,549,480 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (127,549,480 al 31 de diciembre de 2010 y 125,649,480 al 1 de enero de 2010), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

- 18.2 Acciones ordinarias**

	Número de <u>Acciones</u>	Capital en <u>Acciones</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero de 2010	125,649,480	125,649
Aumento de capital	<u>1,900,000</u>	<u>1,900</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2011	<u>127,549,480</u>	<u>127,549</u>

18.3 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

	Saldos a		
	Diciembre 31, <u>2011</u>	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Utilidades retenidas - distribuibles	66,878	64,639	54,589
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	4,194	4,194	3,778
Efecto neto en resultados acumulados de la participación no controladora	—	(752)	(693)
Total	<u>71,072</u>	<u>68,081</u>	<u>57,674</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 del Grupo.

18.5 Dividendos - En octubre del 2011, se canceló un dividendo de US\$0.085 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$10.9 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En octubre del 2010, se pagó un dividendo de US\$0.07 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$9.5 millones.

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 jurisdicción de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos del Grupo (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 20) es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas de vehículos en el mercado local	616,006	603,384
Ventas de vehículos a compañías relacionadas en el exterior	197,422	186,253
Ingresos por venta de bienes manufacturados	9,104	9,376
Ingresos provenientes del arrendamiento de inmuebles	<u>47</u>	<u>47</u>
Total	<u>822,579</u>	<u>799,060</u>

20. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	251	284
Activos financieros medidos al costo amortizado (Nota 7)	463	515
Otros intereses	<u>380</u>	<u>80</u>
Total	<u>1,094</u>	<u>879</u>

21. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Un resumen de otras ganancias y pérdidas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida en cambio, neta y total	4,658	8,415
Ganancia sobre la disposición de propiedades, planta y equipo	<u>(55)</u>	<u>(80)</u>
Total	<u>4,603</u>	<u>8,335</u>

No se han reconocido otras ganancias o pérdidas relacionadas con los activos o pasivos financieros, distintas a las reveladas en la Nota 23 ni pérdidas por deterioro reconocidas/reversadas con respecto a las cuentas comerciales por cobrar (Ver Nota 6).

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	758,021	720,695
Gastos de ventas	15,746	14,742
Gastos de administración	<u>17,242</u>	<u>20,814</u>
Total	<u>791,009</u>	<u>756,251</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados	638,728	621,553
Marketing Fee GM	15,746	14,741
Costos de distribución	1,660	1,674
Costos de publicidad	4,954	5,448
Gastos de mantenimiento	4,007	3,851
Gastos por depreciación y amortización	3,634	3,793
Gastos por beneficios a los empleados	29,672	27,466
Honorarios y servicios	1,926	673
Impuestos	4,650	4,609
Otros gastos	<u>86,032</u>	<u>72,443</u>
Total	<u>791,009</u>	<u>756,251</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	17,364	15,291
Participación a trabajadores	4,324	5,733
Beneficios sociales	1,884	1,828
Aportes al IESS	3,111	2,729
Beneficios definidos	<u>2,989</u>	<u>1,885</u>
Total	<u>29,672</u>	<u>27,466</u>

Gasto de Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,539	3,688
Amortización de activos intangibles	<u>95</u>	<u>105</u>
Total	<u>3,634</u>	<u>3,793</u>

23. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados por el encargo fiduciario (Wholesale)		
(Ver Nota 6)	2,453	2,751
Otros	<u>136</u>	<u>3</u>
Total	<u>2,589</u>	<u>2,754</u>

El descuento financiero pagado al banco por la compra de la cartera de concesionarios es de 7.5% sobre el valor nominal de la factura.

24. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata y la última controladora del Grupo son General Motors LAAM Holdings LLC (incorporada en Florida - EE.UU) y General Motors Company (incorporada en Detroit - EE.UU), respectivamente

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias, las cuales son partes relacionadas de la Compañía, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota.

24.1 Transacciones Comerciales - Durante el año, las Compañías del Grupo realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros del Grupo:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes:</i>		
General Motors Overseas Distribution Corporation	197,056	142,422
Aymesa S.A.	4,807	3,154
General Motors Venezolana C.A.	3,860	
General Motors Colmotores S.A.		43,141
General Motors del Ecuador S.A.	629	393
Otras	<u>344</u>	<u>1,052</u>
Total	<u>206,696</u>	<u>190,162</u>
<i>Compra de bienes:</i>		
Itochu Corporation	315,967	407,982
General Motors Daewoo & Technology Co.	102,880	107,205
General Motors del Ecuador S.A.	27,955	24,059
Shangai General Motors Co. Ltd.	10,235	-
Shangai General Motors Corporation	7,971	-
General Motors Brasil	5,012	5,834
Aymesa S.A.	3,200	2,210
General Motors Colmotores	2,199	-
Suzuki Motors Corporation	519	4,870
General Motors México	<u>14</u>	<u>-</u>
Total	<u>475,952</u>	<u>552,160</u>
Gastos de mercadeo pagados	<u>15,746</u>	<u>14,741</u>
Publicidad corporativa pagada	<u>2,993</u>	<u>2,896</u>
Arriendos e intereses pagados	<u>48</u>	<u>48</u>
Intereses ganados	<u>461</u>	<u>511</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, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
General Motors Overseas				-	-	-
Distribution Corporation	29,832	25,111	-			
General Motors Colmotores S.A.	19		10,110	2,193	31	131
General Motors Venezolana C.A.	1,532	987	3,734	-	-	-
General Motors Chile			510	-	-	-
General Motors del Ecuador S.A.	311	141	172	4,779	4,433	4,114
Itochu Corporation	1,974	1,974	4,944	56,152	88,749	77,113
General Motors Daewoo & Technology Co.				13,339	19,590	14,061
Shanghai General Motors Corp.	-	-	-	9,431	-	-
Shanghai General Motors Co. Ltd.	-	-	-	2,942	-	-
Otras	-	-	-	1,037	1,891	447
Total	<u>33,668</u>	<u>28,213</u>	<u>19,470</u>	<u>89,873</u>	<u>114,694</u>	<u>95,866</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

24.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	976	640
Otros beneficios a largo plazo	<u>29</u>	<u>24</u>
Total	<u>1,005</u>	<u>664</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

25. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

La exposición del Grupo a fluctuaciones de cambio fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2011	2010
	(en miles de Yenes Japoneses JP¥)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>4.740.809</u>	<u>7.231.189</u>

Los tipos de cambio de la corporación al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron de JP¥76.94 y JP¥81.24, por US\$1.00, respectivamente.

26. PASIVOS CONTINGENTES

A continuación se detallan los pasivos contingentes que mantiene el Grupo al 31 de diciembre del 2011:

- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$340 mil en las declaraciones y pagos de Impuesto al Valor Agregado - IVA e Impuesto a los Consumos Especiales - ICE correspondientes a los años 2005 y 2006. Con fecha 15 de julio del 2009, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación respecto de este proceso.
- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$662 mil en las declaraciones y pagos del Impuesto a los Consumos Especiales - ICE correspondientes al 2008. Con fecha 8 de febrero del 2012, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación respecto de este proceso.
- El Municipio del Distrito Metropolitano de Quito determinó glosas por US\$308 mil por concepto de la tasa municipal del 1.5 por mil sobre los activos. Con fecha 11 de enero del 2012, la Compañía presentó un recurso de casación en la Corte Nacional de Justicia en contra de la sentencia emitida respecto de este proceso por parte de la Primera Sala del Tribunal Distrital Fiscal.
- Con fecha 17 de octubre del 2011, el Director Regional Norte del Servicio de Rentas Internas planteó un recurso de casación ante la Corte Nacional de Justicia en relación a la sentencia emitida por la Primera Sala del Tribunal Distrital Fiscal, la cual favoreció a la Compañía en cuanto a las glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas - SRI a las declaraciones y pagos del Impuesto a la Renta correspondientes a los años 2005 y 2006. La cuantía del referido proceso asciende a US\$598 mil.

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados (marzo 26 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo en marzo 26 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por los accionistas y Junta de Directores sin modificaciones.

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. Y SUBSIDIARIAS
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

(Expresado en miles de U.S. Dólares)

ACTIVOS	Omnibus BB			Total	Eliminaciones		Total Consolidado
	Transportes S.A.	Elasto S.A.	Holdcorp S.A.		Debe	Haber	
ACTIVOS CORRIENTES:							
Efectivo y equivalentes de efectivo	40,638	5,145	2	45,785	-	-	45,785
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	44,783	14,001	-	58,784	-	11,186	47,598
Otros activos financieros	125,834	-	957	126,791	-	949	125,842
Inventarios	96,247	9,940	-	106,187	-	-	106,187
Activos por impuestos corrientes	14,405	55	3	14,463	-	-	14,463
Otros activos	146	-	1	147	-	-	147
Total activos corrientes	322,053	29,141	963	352,157			340,022
ACTIVOS NO CORRIENTES:							
Propiedades, planta y equipo	53,659	5,649	250	59,558	-	-	59,558
Activos intangibles	89	-	-	89	-	-	89
Inversiones en subsidiarias	5,173	-	-	5,173	-	5,173	-
Otros activos financieros	31	-	-	31	-	-	31
Activos por impuestos diferidos	1,052	-	-	1,052	-	-	1,052
Total activos no corrientes	60,004	5,649	250	65,903			60,730
TOTAL	382,057	34,790	1,213	418,060			400,752