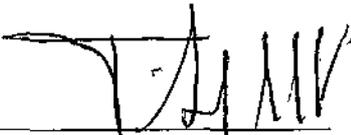


ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	8,406	15,299
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	12,085	11,786
Otros activos financieros	6	96,548	135,222
Inventarios	7	86,140	57,886
Activos por impuestos corrientes	11		2,284
Otros activos		<u>267</u>	<u>253</u>
Total activos corrientes		<u>203,446</u>	<u>222,730</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	81,130	73,221
Activos intangibles		460	74
Inversiones en subsidiarias	9	4,297	5,173
Otros activos financieros	6	19	28
Activos por impuestos diferidos	11	666	
Activos por impuestos no corrientes	11	<u>6,333</u>	<u>6,319</u>
Total activos no corrientes		<u>92,905</u>	<u>84,815</u>
TOTAL		<u>296,351</u>	<u>307,545</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


Fernando Agudelo
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013** **2012**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Pasivos por arrendamiento financiero		455	99
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	89,967	86,991
Pasivos por impuestos corrientes	11	10,069	5,003
Obligaciones acumuladas	13	10,110	4,897
Provisiones		<u>184</u>	<u>879</u>
Total pasivos corrientes		<u>110,785</u>	<u>97,869</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

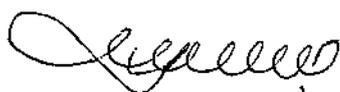
Obligaciones por beneficios definidos	14	6,860	7,380
Pasivos por arrendamiento financiero		<u>718</u>	
Total pasivos no corrientes		<u>7,578</u>	<u>7,380</u>

Total pasivos		<u>118,363</u>	<u>105,249</u>
---------------	--	----------------	----------------

PATRIMONIO:

Capital social	16	127,549	127,549
Reserva legal		10,488	9,959
Utilidades retenidas		<u>39,951</u>	<u>64,788</u>
Total patrimonio		<u>177,988</u>	<u>202,296</u>

TOTAL		<u>296,351</u>	<u>307,545</u>
-------	--	----------------	----------------



Carolina Ballina
Directora Financiera



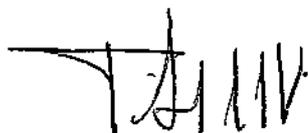
Rajai Soora
Contador General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
VENTAS	17	646,326	800,143
COSTO DE VENTAS	20	<u>594,072</u>	<u>781,924</u>
MARGEN BRUTO		52,254	18,219
Ingresos por inversiones	18	1,682	3,100
Otras ganancias, netas	19	6,999	2,956
Gastos de administración	20	(9,982)	(8,250)
Gastos de ventas	20		(4,914)
Costos financieros	21	(3,023)	(810)
Otros gastos neto		<u>(174)</u>	<u>(234)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		47,756	10,067
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		10,671	6,672
Diferido		<u>(666)</u>	<u>1,052</u>
Total		<u>10,005</u>	<u>7,724</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>37,751</u>	<u>2,343</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>820</u>	<u>2,953</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>38,571</u>	<u>5,296</u>

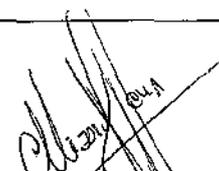
Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Fernando Agudelo
Representante Legal



Carolina Ballina
Directora Financiera



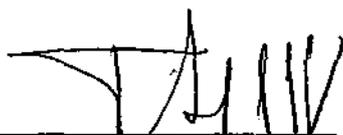
Mijail Soroka
Contador General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	127,549	8,531	67,343	203,423
Utilidad del año			2,343	2,343
Transferencia		1,428	(1,428)	
Pago de dividendos			(6,423)	(6,423)
Otro resultado integral del año			<u>2,953</u>	<u>2,953</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	127,549	9,959	64,788	202,296
Utilidad del año			37,751	37,751
Transferencia		529	(529)	
Pago de dividendos			(63,120)	(63,120)
Efecto fusión			241	241
Otro resultado integral del año			<u>820</u>	<u>820</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>127,549</u>	<u>10,488</u>	<u>39,951</u>	<u>177,988</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Fernando Agudelo
Representante Legal



Carolina Ballina
Directora Financiera



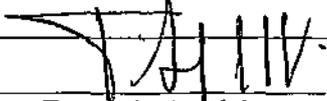
Mijail Soria
Contador General

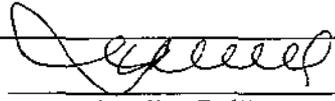
ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		646,335	833,016
Pagos a proveedores y empleados		(613,967)	(815,171)
Dividendos recibidos		917	931
Ingresos por inversiones		765	2,169
Ganancia en cambio realizada neta		8,242	1,527
Intereses pagados		(3,023)	(810)
Impuesto a la renta		<u>(7,038)</u>	<u>(7,345)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>32,231</u>	<u>14,317</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(14,988)	(24,823)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		301	1,127
Disminución (incremento) neto de otros activos financieros		<u>38,683</u>	<u>(9,261)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>23,996</u>	<u>(32,957)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados		(63,120)	(6,423)
Disminución de pasivos por arrendamiento financiero		<u> </u>	<u>(276)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		<u>(63,120)</u>	<u>(6,699)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Disminución neta durante el año		(6,893)	(25,339)
Saldos al comienzo del año		<u>15,299</u>	<u>40,638</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>8,406</u>	<u>15,299</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Agudelo
Representante Legal


Carolina Ballina
Directora Financiera


Mirjail Soria
Contador General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 OEI-277 y José Larrea.

Las principales actividades de la Compañía son el ensamblaje y comercialización de vehículos en general, en el mercado local y para la exportación, a través de compañías relacionadas del exterior. La Compañía está autorizada para comercializar en el Ecuador vehículos de producción local de las marcas de General Motors y de otras marcas de compañías con las cuales se tienen suscritos convenios de producción y comercialización. Actualmente la Compañía ensambla y comercializa los siguientes modelos de vehículos bajo la marca Chevrolet: Sail, Aveo, DMax, Vitara y Grand Vitara. Los componentes principales de los referidos vehículos son importados de Japón, Korea, China y Tailandia.

Mediante convenio firmado con Suzuki Motors Company, la Compañía ensambla y comercializa el modelo Grand Vitara SZ, bajo la marca Suzuki.

En el mes de abril del 2012, la Compañía cambió su modelo de comercialización y a partir de esa fecha, en lugar de vender los vehículos directamente a concesionarios, atiende este segmento de mercado a través de su compañía relacionada General Motors del Ecuador S.A..

Como consecuencia del cambio en el modelo comercial antes mencionado, en el mes de abril del 2012, se dio por terminado el contrato suscrito entre la Compañía y General Motors del Ecuador S.A. referente al servicio de mercadeo ("marketing fee"), que la compañía relacionada proporcionaba y que consistía en seleccionar, designar y mantener una red de concesionarios a nivel nacional. Adicionalmente, desde el cambio en el modelo comercial, ciertos costos logísticos y de distribución son incurridos por la relacionada General Motors del Ecuador S.A..

La Compañía comercializa vehículos de manera directa a Instituciones del Estado y otros clientes del segmento de "flotas". Las exportaciones son efectuadas a su relacionada General Motors Colmotores S.A. y son recuperadas a través de General Motors Overseas Distribution Corporation (GMODC).

Con fecha 11 de junio del 2012, el Comité de Comercio Exterior COMEX estableció una restricción anual de importación de CKDs (kits de ensamblaje de vehículos), la cual aplica tanto en el número de unidades como en el importe monetario acumulado de las mismas. De conformidad con dicha resolución, se estableció un cupo de 50,052 unidades y US\$333 millones de valor FOB para Ómnibus BB Transportes S.A. OBB. Durante el año 2013, la Compañía produjo 43,575 unidades respecto a las 51,604 unidades ensambladas en el año 2012.

Durante el año 2013, el yen japonés (moneda en la que se realiza el mayor volumen de compras de inventarios de la Compañía) se devaluó de forma sostenida respecto del dólar estadounidense, desde una cotización de JP¥86.46 por US\$1 al 1 de enero del 2013 hasta los JP¥105.10 por US\$1 al 31 de diciembre del 2013. Debido a esta situación, en el año 2013, el costo de ventas disminuyó de forma

importante respecto del año anterior, así como la ganancia en cambio se incrementó significativamente.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 1,248 y 1,265 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 (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros no consolidados.

- 2.2.1 Inversiones en subsidiarias** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias 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*. Las inversiones en subsidiarias se miden al costo debido a que los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias se incorporan en los estados financieros consolidados de Ómnibus BB Transportes S.A.,

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

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.
- 2.4 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.

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.

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.

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 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* - 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*** - 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.

Los activos intangibles de la Compañía, constituyen software que se deprecia en línea recta en el período de tres años y no tiene valor residual.

- 2.7 *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.

- 2.8 *Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.
- 2.8.1 *Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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.
- 2.8.2 *Impuestos diferidos*** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

2.8.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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.

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

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

2.10.2 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.

2.11 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.

2.11.1 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.

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

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

2.12.1 Venta de vehículos - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los vehículos; 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.

2.12.2 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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.

2.15.1 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.

2.15.2 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.

2.15.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo financiero medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.15.4 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.

2.16 Pasivos financieros de la Compañía - Los instrumentos de deuda 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.

2.16.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - 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.

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

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

2.16.3 Diferencia en cambio en moneda extranjera - En 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" en el estado de resultado integral.

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

2.16.5 Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2012, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2013.

2.17 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros no consolidados

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. Dado que la Compañía no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las enmiendas no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o sobre los importes reconocidos en los estados financieros .

Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y la NIC 28 (revisada en el 2012), junto con las modificaciones de la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, en cuanto a la orientación en el período de transición.

El impacto de la aplicación de estas normas se detalla a continuación:

Impacto en la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 Estados financieros y separados, que se relacionan con los estados financieros y SIC- 12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial. La NIIF 10 modifica la definición de control, de tal manera que un inversor tiene el control sobre la participada cuando:

a) no tiene poder sobre la participada; b) está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y c) tiene la capacidad de utilizar su poder para afectar sus retornos. Estos tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga control sobre una entidad participada. Anteriormente, el control se definía como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Adicionalmente, la NIIF 10 incluye orientación para explicar cuando un inversionista tiene el control de una participada.

Específicamente, la Compañía tiene una participación del 56 % en la compañía Elasto S.A. La participación de la Compañía en el 56 % de Elasto S.A. le otorga el mismo porcentaje de los derechos de voto en la referida compañía. El 44 % restante de las acciones ordinarias de la compañía son de propiedad de otros accionistas, los cuales no poseen más del veinte por ciento.

Los Directores de la Compañía realizaron una evaluación en relación a la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 10 (es decir, 1 enero del 2013) a fin de determinar si la Compañía tiene control sobre Elasto S.A. de acuerdo con la nueva definición de control y los lineamientos establecidos en la NIIF 10. La Administración de la Compañía llegó a la conclusión de que la Compañía tiene control sobre la Elasto S.A., debido a la participación de la Compañía en Elasto S.A. y a la participación minoritaria de los demás accionistas. Por lo tanto, de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 10, Elasto S.A. se mantiene como subsidiaria de la Compañía.

En estados financieros separados adjuntos, la inversión en Elasto S.A. se presenta al costo.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable , pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para la Compañía son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva,

reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

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

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

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

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

2.18 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros no consolidados

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

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

2.19 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 revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

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

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

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no 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.

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:

3.1 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. 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.

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

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia de los bonos del gobierno con vencimiento similares al de la obligación. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento.

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

La Administración de Ómnibus BB Transportes S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros (no consolidados) y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	16	16
Depósitos en cuentas corrientes locales (1)	8,026	15,206
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	<u>364</u>	<u>77</u>
Total	<u>8,406</u>	<u>15,299</u>

(1) Incluye depósitos que generan intereses a una tasa de rendimiento promedio del 2% para el año 2013 (2.3% para el año 2012).

5. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
<i>Compañías relacionadas:</i>		
General Motors Overseas Distribution Corporation	4,040	6,710
Itochu Corporation	1,974	1,974
Otras compañías relacionadas (Ver Nota 22)	730	362
Cuentas por cobrar terceros	<u>4,073</u>	<u>1,780</u>
Subtotal	<u>10,817</u>	<u>10,826</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	249	182
Anticipos a proveedores	488	727
Otras cuentas por cobrar terceros	418	
Otras	<u>113</u>	<u>51</u>
Subtotal	<u>1,268</u>	<u>960</u>
Total	<u>12,085</u>	<u>11,786</u>

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

La Compañía no reconoce una provisión para cuentas dudosas debido a que la mayor parte de la cartera con terceros no presenta cuentas vencidas y la cartera vencida con compañías relacionadas es plenamente recuperable. En opinión de la administración, las cuentas por cobrar vencidas no se encuentran deterioradas.

Las cuentas por cobrar a instituciones del estado y compañías relacionadas tienen un plazo de 30 días y 47 días respectivamente.

Cuentas por Cobrar a Terceros - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos principalmente a instituciones del Estado.

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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
60-90 días		797
más de 90 días	<u>1,974</u>	<u>1,974</u>
Total	<u>1,974</u>	<u>2,771</u>

El saldo a más de 90 días, corresponde 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 será recuperada.

El riesgo de crédito se concentra en las ventas a su compañía relacionada General Motors del Ecuador S.A. La recuperación de las cuentas por cobrar se efectúa en un período máximo una semana desde la venta, por cuanto dichas facturas son canceladas directamente por un banco local, el cual aplica un descuento sobre las mismas.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Inversiones en compañía relacionada	95,356	134,639
Fondos en garantía	1,192	583
Otros	<u>19</u>	<u>28</u>
Total	<u>96,567</u>	<u>135,250</u>
<i>Clasificación:</i>		
Circulante	96,548	135,222
No circulante	<u>19</u>	<u>28</u>
Total	<u>96,567</u>	<u>135,250</u>

Inversiones en Compañía Relacionada - La Compañía mantiene certificados de depósito en su compañía relacionada GM European Treasury Company, (Nueva York - EE.UU), las cuales generaron intereses a una tasa promedio ponderada del 0.12% anual durante el año 2013 (0.45% anual en el año 2012).

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. Hasta el año 2012, estos depósitos eran colocados a plazos no mayores de 360 días y renovados por períodos similares. Desde el mes de marzo del 2013, los referidos fondos son de libre disponibilidad previo aviso. Estos depósitos no están garantizando obligaciones de sus accionistas o compañías relacionadas. Durante el 2013, el interés ganado asciende a US\$279 mil (US\$769 mil en el año 2012). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado. Aun cuando a partir del 2013, los fondos mantenidos en GM European Treasury Company son de disponibilidad inmediata, la intención de la Administración no es utilizarlos para cumplir compromisos de pagos de corto plazo, sino asegurar sus excedentes de efectivo.

Fondos en Garantía - Incluyen certificados de depósito en bancos locales con vencimientos hasta septiembre del 2014 (septiembre del 2013 en el año 2012), que generan interés a una tasa promedio anual del 5.05% (4.7% en el año 2012). Estos certificados respaldan la emisión de garantías a favor de Suzuki Motors Corporation y el Servicio de Rentas Internas - SRI.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas	50,734	20,074
Importaciones en tránsito	23,697	37,714
Productos terminados	10,758	96
Productos en proceso	1,124	97
Provisión para obsolescencia	<u>(173)</u>	<u>(95)</u>
Total	<u>86,140</u>	<u>57,886</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$548.5 millones y US\$738.9 millones, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	117,861	105,118
Depreciación acumulada	<u>(36,731)</u>	<u>(31,897)</u>
Total	<u>81,130</u>	<u>73,221</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	3,421	3,404
Propiedades en construcción y activos en tránsito	4,102	22,144
Edificios	15,046	11,653
Maquinaria y equipo y herramientas especiales	56,287	35,180
Vehículos	1,106	675
Equipos de computación		77
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>1,168</u>	<u>88</u>
Total	<u>81,130</u>	<u>73,221</u>

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

ESPACIO EN BLANCO

	Propiedades en construcción y activos en tránsito		Maquinaria, equipo y herramientas especiales ... (en miles de U.S. dólares) ...				Equipos de computación		Equipo bajo arrendamiento financiero	Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria, equipo y herramientas especiales (en miles de U.S. dólares) ...	Vehículos	Equipos de computación	Equipo bajo arrendamiento financiero				
<u>Costo:</u>										
Saldos al 31 de diciembre de 2011	3,405	20,854	42,566	832	888	1,048		82,102		
Adquisiciones	1	1,290	20,262	676				24,823		
Ventas/Bajas	(2)	(21)	(1,036)	(685)		(63)		(1,807)		
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,404	22,144	61,792	823	888	985		105,118		
Adquisiciones		14,111		877				14,988		
Transferencias		(31,332)	26,160			1,425		347		
Efecto fusión	17	330						(1,806)		
Ventas/Bajas		(84)	(771)	(333)		(618)				
Reclasificaciones de (a) activos intangibles y otras cuentas		(821)			35			(786)		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3,421	4,102	87,181	1,367	923	1,792		117,861		
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldos al 31 de diciembre de 2011		(3,035)	(23,888)	(193)	(783)	(544)		(28,443)		
Gasto por depreciación		(396)	(3,521)	(106)	(28)	(359)		(4,410)		
Ventas/Bajas		2	797	151		6		956		
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(3,429)	(26,612)	(148)	(811)	(897)		(31,897)		
Gasto por depreciación		(464)	(4,628)	(176)	(78)	(344)		(5,690)		
Efecto de fusión		12	346	63		617		(148)		
Ventas/Bajas					(34)			1,038		
Reclasificaciones de activos intangibles					(923)			(34)		
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(4,029)	(30,894)	(261)	(624)			(36,731)		
Saldos netos al 31 de diciembre de 2013	3,421	4,102	56,287	1,106		1,168		81,130		

Durante el año 2013, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de sus propiedades, planta y equipos de acuerdo a su programa de producción y concluyó que no existen indicios de deterioro.

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Elasto S.A.	4,297	4,297
Holdcorp S.A.	<u> </u>	<u>876</u>
Total	<u>4,297</u>	<u>5,173</u>

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en las subsidiarias es como sigue:

<u>Nombre de la Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y Operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2013</u>	<u>2012</u>
Elasto S.A.	Comercialización de partes y piezas para la industria automotriz	Ecuador	56%	56%
Holdcorp S.A.	Arrendamiento de propiedades	Ecuador	-	100%

Los estados financieros de Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias, en las cuales ejerce control, tal como lo establece la NIIF 10 *Estados financieros consolidados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB presenta estados financieros separados.

La Compañía debe consolidar estas inversiones debido a que su última controladora General Motors Company no prepara estados financieros consolidados bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, que se encuentren a disposición del público.

Durante el año 2013, se completó el proceso de fusión entre Holdcorp S.A. (absorbida) y Ómnibus BB Transportes S.A (absorbente) razón por la cual, al 31 de diciembre del 2013, no se presenta saldo en esta inversión.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	16,148	25,312
Proveedores del exterior	5,820	3,035
Compañías relacionadas:		
Itochu Corporation	42,125	29,456
Shangai General Motors Co. Ltda.	12,225	9,646
General Motors Korea Company	6,053	10,113
Elasto S.A.	3,311	5,097
Otras relacionadas (Ver Nota 22)	<u>4,285</u>	<u>3,682</u>
Subtotal	<u>89,967</u>	<u>86,341</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes		530
Otras		<u>120</u>
Subtotal		<u>650</u>
Total	<u>89,967</u>	<u>86,991</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados en un plazo de hasta 45 días. Las cuentas con proveedores locales, son liquidadas en plazos que van desde 30 hasta 90 días. Las compañías relacionadas proveen principalmente los CKD's y otras partes y piezas para el ensamble y posterior comercialización de los vehículos de la Compañía. Un detalle de los modelos de vehículos cuyas partes y piezas son importados a compañías relacionadas es como sigue:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Marca / origen</u>	<u>Modelo</u>
Itochu Corporation	Isuzu	Chevrolet Luv D-Max
	Suzuki	Suzuki Vitara SZ
	Suzuki	Chevrolet Grand Vitara
	Suzuki	Chevrolet Vitara J1
Shangai General Motors Co. Ltda.	GM China	Chevrolet Sail
General Motors Korea Company	GM Korea (ex GM Daewoo)	Chevrolet Aveo

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta		686
Impuesto al Valor Agregado IVA	—	<u>1,598</u>
Subtotal	<u>—</u>	<u>2,284</u>
<i>Activos por impuestos no corrientes:</i>		
Reclamo de impuesto a la renta y subtotal	<u>6,333</u>	<u>6,319</u>
Total	<u>6,333</u>	<u>8,603</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a los consumos especiales - ICE	4,053	2,430
Impuesto al Valor Agregado - IVA	181	
Impuesto a la renta por pagar	2,961	
Impuesto a la salida de divisas - ISD (1)	2,319	1,852
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>555</u>	<u>721</u>
Total	<u>10,069</u>	<u>5,003</u>

(1) Impuesto a la Salida de Divisas - Representa el impuesto a la salida de divisas que la Compañía provisionó sobre las cuentas pendientes de pago a proveedores del exterior al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (reestablecida en 2012)	47,756	10,067
Otros resultados integrales (Ver Notas 2.17 y 14)	—	<u>2,953</u>
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	47,756	13,020
Gastos no deducibles	2,620	4,540
Ingresos exentos	(920)	(933)
Otras deducciones, neto	<u>(952)</u>	<u>(2,395)</u>
Utilidad gravable	<u>48,504</u>	<u>14,232</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>10,671</u>	<u>3,273</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo calculado (2)	<u>6,317</u>	<u>6,672</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Impuesto a la renta corriente	10,671	6,672
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta diferido	<u>(666)</u>	<u>1,052</u>
Total	<u>10,005</u>	<u>7,724</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$6,317 mil (US\$6,672 mil para el año 2012) y el impuesto a la renta causado del año es de US\$10,671 mil (US\$3,273 mil para el año 2012). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$10,671 mil equivalentes al impuesto a la renta causado por el año 2013 y US\$6,672 mil equivalentes al impuesto a la renta mínimo en el año 2012.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013. Un detalle de las contingencias tributarias, se incluyen en la Nota 24.

11.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(686)	(13)
Provisión del año	10,671	6,672
Pagos efectuados	(7,038)	(7,345)
Reclasificación a reclamo de impuesto a la renta	<u>14</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>2,961</u>	<u>(686)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

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

Saldos al
comienzo Reconocido en Saldos al fin
del año los resultados del año
... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2013

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Provisión por terminación de contrato		365	365
Provisión por jubilación patronal		237	237
Provisión de bonificación por desahucio		17	17
Provisión por obsolescencia		38	38
Provisión por garantías	—	<u>9</u>	<u>9</u>
Total	<u>—</u>	<u>666</u>	<u>666</u>

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía constituyó un activo por impuestos diferidos, el cual al 31 de diciembre del 2012, lo reversó por cuanto a esa fecha la estimación de ingresos futuros, no permitían recuperar dichas partidas. Sin embargo, las nuevas perspectivas surgidas durante el 2013 determinaron que, a criterio de la Administración, existe la probabilidad de recuperar los activos por impuesto diferido con el impuesto causado en el futuro.

Saldos al
comienzo Reconocido en Saldos al fin
del año los resultados del año
... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2012

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:

Provisión por terminación de contrato	259	(259)	
Provisión por jubilación patronal	259	(259)	
Compensación variable	133	(133)	
Provisión de bonificación por Desahucio	36	(36)	
Arrendamientos financieros	7	(7)	
Provisión por obsolescencia	49	(49)	
Provisión por garantías	(21)	21	
Provisión de ISD	294	(294)	
Provisión despido 2013	8	(8)	
Otros	<u>28</u>	<u>(28)</u>	
Total	<u>1,052</u>	<u>(1,052)</u>	<u>—</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	47,756	13,020
Gasto de impuesto a la renta	10,506	2,995
Gastos no deducibles	576	1,570
Ingresos exentos	(202)	(215)
Otras deducciones	(209)	(551)
Efecto de impuesto mínimo		3,399
Ajuste de impuesto diferido (Ver Nota 11.4)	<u>(666)</u>	<u>526</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>10,005</u>	<u>7,724</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>20.95%</u>	<u>59.32%</u>

11.6 *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 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:

- El incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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 establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

- 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%.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. En el año 2011, que correspondió al de adopción por primera vez de NIIF, la Compañía declaró como un gasto no deducible la totalidad del ajuste NIIF por costo atribuido, el cual incrementó el valor de sus propiedades, planta y equipos a esa fecha. Debido a esta situación, la emisión del Decreto Ejecutivo No. 1180 no tiene efecto en la declaración de impuesto a la renta actual y futuras que realice la Compañía.

Cupo en las importaciones de vehículos resoluciones No. 65 del COMEX - Con fecha 11 de junio del 2012, el Comité de Comercio Exterior COMEX estableció una restricción anual de importación de CKDs (kits de ensamblaje de vehículos), la cual aplica tanto en el número de unidades como en el importe monetario acumulado de las mismas. De conformidad con dicha resolución, se estableció un cupo de 50,052 unidades y US\$333 millones de valor FOB para Ómnibus BB Transportes S.A. OBB.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2013, 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 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía 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.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	8,427	2,297
Beneficios sociales	1,026	1,133
Otras	<u>657</u>	<u>1,467</u>
Total	<u>10,110</u>	<u>4,897</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,297	3,467
Provisión del año	8,427	2,297
Transferencia de participación a trabajadores de General Motors del Ecuador S.A.	5,935	5,269
Pagos efectuados	<u>(8,232)</u>	<u>(8,736)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,427</u>	<u>2,297</u>

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

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,024	3,493
Bonificación por desahucio	1,178	996
Terminación laboral	<u>1,658</u>	<u>2,891</u>
Total	<u>6,860</u>	<u>7,380</u>

14.1 Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,493	3,532
Costo de los servicios del período corriente	399	314
Costo por intereses	218	245
Pérdidas (ganancias) actuariales	(11)	44
Beneficios pagados	<u>(75)</u>	<u>(642)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,024</u>	<u>3,493</u>

14.2 Terminación Laboral - De acuerdo al Art. 188 del Código del Trabajo, los trabajadores que fueron despedidos intempestivamente tienen derecho a una indemnización por despido intempestivo. Hasta el año 2011, la Administración de la Compañía consideraba para el cálculo de la provisión el tiempo de servicio y 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.

A partir del año 2012, es política de la Compañía provisionar el despido intempestivo como beneficio definido únicamente para aquellos trabajadores con más de veinte años de servicio, debido a que, en base a ciertos indicadores estadísticos, la Administración considera que dicho grupo de empleados dejará la Compañía acogiéndose a esa modalidad de terminación laboral.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,891	6,895
Costo de los servicios del período corriente	118	581
Costo por intereses	190	467
Ganancias actuariales	(838)	(3,279)
Beneficios pagados	<u>(703)</u>	<u>(1,773)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,658</u>	<u>2,891</u>

14.3 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	996	887
Costo de los servicios del período corriente	118	142
Costo por intereses	191	59
Pérdidas actuariales	29	282
Beneficios pagados	<u>(156)</u>	<u>(374)</u>
Saldos al fin del año	<u>1.178</u>	<u>996</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones devengadas por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual 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 otros resultados integrales.

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

Si la tasa de descuento varía en un 1% mayor o menor, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$988,575 o aumentaría por US\$1.2 millones, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en un 1%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$1.2 millones o disminuiría por US\$1 millón, respectivamente. Si la esperanza de vida aumenta o disminuye por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$198,700 o aumentaría en US\$196,802, respectivamente.

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

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

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

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	635	1,037
Intereses sobre la obligación	<u>599</u>	<u>771</u>
Total	<u>1,234</u>	<u>1,808</u>

Las ganancias actuariales netas en los años de 2013 y 2012 fueron de US\$820 mil y US\$2.9 millones, respectivamente.

Durante los años 2013 y 2012, del importe del costo del servicio US\$203 mil y US\$329 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y el importe restante en los costos de administración.

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía 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 la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

15.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las estrategias que ha definido la Compañía para manejar el riesgo de crédito por cada tipo de cartera se describen a continuación. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por compañías relacionadas principalmente General Motors del Ecuador S.A., y otros clientes terceros. En el caso de las compañías relacionadas el riesgo de crédito es mínimo debido a que General Motors Company, la controladora última 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. Respecto a clientes terceros, éstos corresponden a organismos gubernamentales y grandes compañías privadas, a las cuales se les han aplicado rigurosos procedimientos de evaluación de riesgo previo otorgamiento de crédito y de la realización de ventas.

La concentración del riesgo de crédito se enfoca a las ventas a concesionarios que se realizan a la compañía relacionada General Motors del Ecuador S.A., y la recuperación de dichas cuentas se efectúa en un período máximo una semana desde la venta, por cuanto dichas facturas son canceladas directamente por un banco local, el cual aplica un descuento sobre las mismas. Los referidos pagos se reconocen como un menor valor de las cuentas por cobrar, debido a que, en caso de que alguna de las cuentas quede morosa, es responsabilidad y riesgo del banco su recuperación.

15.1.2 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 la Compañía genere flujos de efectivo operacionales positivos durante los últimos años. Por lineamientos de su casa matriz, la Compañía 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 pueden ser reclamadas en caso de que la Compañía tenga necesidades justificadas de liquidez, las cuales deben ser puestas en conocimiento y aprobación por la Dirección Corporativa de Tesorería.

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que el grupo puede ser obligado a pagar. Los cuadros incluyen tanto los intereses como principales flujos de efectivo. En la medida en que los flujos de interés sean variables, el importe no descontado se deriva de las curvas de tipos de interés al final del período de referencia. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	Total	Valor en libros
<i>31 de diciembre del 2013</i>						
No devenga interés		89,967			89,967	89,967
Pasivo por arrendamiento financiero	<u>38</u>	<u>114</u>	<u>303</u>	<u>718</u>	<u>1,173</u>	<u>1,173</u>
Total	<u>38</u>	<u>90,081</u>	<u>303</u>	<u>718</u>	<u>91,140</u>	<u>91,140</u>
<i>31 de diciembre del 2012</i>						
No devenga interés		86,341			86,341	86,341
Pasivo por arrendamiento financiero	<u>99</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>99</u>	<u>99</u>
Total	<u>99</u>	<u>86,341</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>86,440</u>	<u>86,440</u>

Las cantidades incluidas anteriormente para los contratos de garantía financiera son las cantidades máximas que la Compañía podría verse obligados a mantener en virtud del acuerdo de la cantidad garantizada total si esa cantidad es reclamada por la contraparte de la garantía. Basados en las expectativas al final del período del informe, la Compañía considera que es más probable que tal cantidad no será pagadera en virtud del acuerdo. Sin embargo, esta estimación está sujeta a cambios en función de la probabilidad de que la contraparte reclame por debajo de la garantía que es una función de la probabilidad de que los deudores financieros en poder de la contraparte que están garantizados sufran pérdidas por créditos.

La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. La tabla de arriba se ha elaborado sobre la base de los vencimientos contractuales, no descontados de los activos financieros, incluidos los intereses que se ganaron en los activos. La inclusión de información sobre los activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez, y si la liquidez se gestiona sobre una base de activos y pasivos netos.

	<u>Menos de 1 mes</u>	<u>1-3 meses</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Total</u>
<i>31 de diciembre del 2013</i>				
No devengan-interés	1,110	9,400	1,974	12,484
Instrumentos de tipo de Interés fijo	<u>104,574</u>	—	—	<u>104,574</u>
Total	<u>105,684</u>	<u>9,400</u>	<u>1,974</u>	<u>117,058</u>
<i>31 de diciembre del 2012</i>				
No devengan-interés	649	8,366	2,771	11,786
Instrumentos de tipo de Interés fijo	<u>15,206</u>	<u>135,343</u>	—	<u>150,549</u>
Total	<u>15,855</u>	<u>143,709</u>	<u>2,771</u>	<u>162,335</u>

15.1.3 Riesgo de capital - La Compañía 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 de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$99.2 millones (US\$131.2 millones en el año 2012)
Índice de liquidez	1.9 veces (2.3 veces en el año 2012)
Pasivos totales / patrimonio	0.7 veces (0.5 veces en el año 2012)

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	8,406	15,299
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	12,085	11,786
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>96,567</u>	<u>135,250</u>
Total	<u>117,058</u>	<u>162,335</u>

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

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas

por pagar (Nota 10)

89,967

86,991

Pasivos por arrendamiento financiero

1,173

99

Total

91,140

87,090

15.3 Valor realizable de los instrumentos financieros -La administración considera que el importe en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

16. PATRIMONIO

16.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 127,549,480 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

16.2 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.

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

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

Utilidades retenidas - distribuibles

38,628

63,650

Resultados acumulados provenientes de la
adopción por primera vez de las NIIF

1,323

1,138

Total

39,951

64,788

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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el año 2013, el saldo de la referida cuenta se incrementó debido a la fusión con la compañía relacionada Holdcorp S.A., la cual incluía en su patrimonio una reserva por US\$185 mil correspondiente a este concepto.

- 16.4 **Dividendos** - Durante el año 2013, se canceló un dividendo de US\$0.49 por acción (US\$0.05 en el año 2012), equivalente a un dividendo total de US\$63.1 millones (US\$6.4 millones en el año 2012) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

17. VENTAS

Un resumen de ventas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas de vehículos en el mercado local (1)	618,196	652,505
Ventas de vehículos a compañías relacionadas en el exterior	<u>28,130</u>	<u>147,638</u>
Total	<u>646,326</u>	<u>800,143</u>

- (1) En el año 2013 y 2012, incluye ventas efectuadas a General Motors del Ecuador S.A. por US\$595.2 millones y US\$539.1 millones, respectivamente.

18. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
<i>Depósitos bancarios</i>	478	507
Activos financieros medidos al costo amortizado (Nota 6)	279	769
Dividendos recibidos	917	931
Otros intereses	<u>8</u>	<u>893</u>
Total	<u>1,682</u>	<u>3,100</u>

19. OTRAS GANANCIAS

Un resumen de otras ganancias netas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancia en cambio neta	7,404	2,680
Ganancia (pérdida) por venta de propiedades, planta y equipo	<u>(405)</u>	<u>276</u>
Total	<u>6,999</u>	<u>2,956</u>

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	594,072	781,924
Gastos de ventas		4,914
Gastos de administración	<u>9,982</u>	<u>8,250</u>
Total	<u>604,054</u>	<u>795,088</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados y construcciones en proceso	548,490	738,958
Gastos por beneficios a los empleados	30,451	24,596
Servicios externos y honorarios	6,041	4,997
Gastos por depreciación y amortización	5,766	4,466
Gastos de mantenimiento	4,059	4,234
Servicios públicos	2,509	2,439
Materiales y suministros	2,099	2,342
Sistemas y comunicaciones	703	1,939
Costos de publicidad y marketing fee		4,914
Costos de distribución		568
Otros gastos	<u>3,936</u>	<u>5,635</u>
Total	<u>604,054</u>	<u>795,088</u>

Durante el año 2013 la Compañía no registra pagos por costo de publicidad, marketing fee ni costos de distribución en razón del cambio en el modelo comercial de la Compañía (Ver Nota 1).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	15,084	14,912
Aportes al IESS	3,109	3,071
Participación a trabajadores	8,427	2,297
Beneficios sociales	1,681	1,696
Vacaciones	916	812
Beneficios definidos	<u>1,234</u>	<u>1,808</u>
Total	<u>30,451</u>	<u>24,596</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	5,690	4,410
Amortización de activos intangibles	<u>76</u>	<u>56</u>
Total	<u>5,766</u>	<u>4,466</u>

21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses descontados del encargo fiduciario (1)	2,944	773
Otros	<u>79</u>	<u>37</u>
Total	<u>3,023</u>	<u>810</u>

(1) Constituye el descuento financiero realizado por el encargo fiduciario Wholesale, correspondiente al pronto pago de las facturas de venta de vehículos a concesionarios realizados a través de General Motors del Ecuador S.A.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

22.1 *Transacciones Comerciales* - La Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	595,195	539,097
General Motors Overseas Distribution Corporation	<u>28,130</u>	<u>147,593</u>
Total	<u>623,325</u>	<u>686,690</u>
<i>Venta de servicios:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	<u>2,472</u>	<u>1,421</u>
<i>Ingresos por Reembolsos de gastos:</i>		
General Motors Korea Company	276	
Central Office Laamo	183	112
General Motors Perú	136	65
General Motors Colmotores	67	223
General Motors do Brasil	41	35
General Motors Chile	26	
Elasto S.A.	<u>1</u>	
Total	<u>730</u>	<u>435</u>
<i>Compra de bienes:</i>		
Itochu Corporation	202,181	283,542
Shangai General Motors Co. Ltd.	73,141	78,127
General Motors Korea Company	68,420	66,856
Elasto S.A.	52,384	82,201
General Motors Brasil	6,183	4,779
General Motors del Ecuador S.A.	1,228	658
General Motors Colmotores	<u>79</u>	
Total	<u>403,616</u>	<u>516,163</u>
<i>Compra de servicios:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	<u>1,550</u>	<u>2,309</u>
<i>Egreso por reembolsos:</i>		
General Motors Brasil	210	272
General Motors del Ecuador S.A.	106	
General Motors Colmotores	56	35
GM LLC - GMNA	<u>9</u>	<u>687</u>
Total	<u>381</u>	<u>994</u>

2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Dividendos pagados:

GM LAAM Holdings, LLC	25,302	2,574
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas	21,522	
General Motors del Ecuador S.A.	6,998	712
Royal Blue Bristol S.A	4,708	
Unimark Fiduciaria S.A.- Itochu	3,156	
Chipper Investments LLC	478	49
Minida LLC	478	49
Shatzi LLC	478	49
Holding DINE S.A.		2,190
Beesroy Investment LLC.		479
Unimark Fiduciaria S.A.	<u> </u>	<u> 321</u>
 Total	 <u>63,120</u>	 <u>6,423</u>

Dividendos cobrados:

Elasto S.A.	<u> 917</u>	<u> 931</u>
 Gastos de mercadeo pagados	 <u> -</u>	 <u> 4,060</u>
Publicidad corporativa pagada	<u> -</u>	<u> 855</u>
Intereses ganados	<u> 279</u>	<u> 769</u>
Arriendos pagados	<u> 142</u>	<u> 169</u>
Arriendos cobrados	<u> 82</u>	<u> -</u>

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas ... Diciembre 31,...		Saldos adeudados a partes relacionadas ... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
General Motors Overseas Distribution Corporation	4,040	6,710		
Itochu Corporation	1,974	1,974	42,125	29,456
General Motors del Ecuador S.A.	730	269	893	322
General Motors Colmotores S.A.		93	29	
General Korea Company			6,053	10,113
Shangai General Motors Co. Ltda.			12,225	9,646
Elasto S.A.			3,311	5,097
General Motors Do Brasil Ltda.			1,701	1,251
Holdcorp S.A.				995
Otras	<u> </u>	<u> </u>	<u> 1,662</u>	<u> 1,114</u>
 Total	 <u>6,744</u>	 <u>9,046</u>	 <u>67,999</u>	 <u>57,994</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.

22.2 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	820	734
Otros beneficios a largo plazo	<u>123</u>	—
Total	<u>943</u>	<u>734</u>

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

23. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de Yenes Japoneses JP¥)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>4,341,417</u>	<u>2,574,396</u>

Los tipos de cambio de la Corporación al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron de JP¥105.10 y JP¥86.46, por US\$1.00, respectivamente.

24. PASIVOS CONTINGENTES

A continuación se detallan los pasivos contingentes que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013:

- 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. Al 31 de diciembre del 2013, el caso continúa en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 en espera del dictamen final.
- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$697 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. Con fecha 29 de agosto del 2013, se presentó ante el Tribunal Distrital de los Fiscal No. 1 el informe del perito contable designado por la Honorable Sala Tercera.

- Con fecha 17 de octubre del 2012, 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\$364 mil.

Con fecha 11 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía el Acta de Determinación correspondiente a la revisión fiscal del impuesto a la renta del año 2008, estableciéndose un impuesto a la renta adicional a pagar de US\$4.9 millones más los correspondientes intereses y recargos. Al respecto la administración de la Compañía, con fecha 7 de febrero del 2013, presentó ante el Servicio de Rentas Internas, un reclamo administrativo al acto de determinación antes señalado, por cuanto considera que la Compañía dispone de los soportes y argumentos legales necesarios para eliminar las referidas glosas. Sin embargo, con fecha 26 de julio del 2013, el Servicio de Rentas Internas negó el mencionado reclamo administrativo y confirmó las glosas contenidas en el Acta de Determinación y con fecha 23 de agosto del 2013, la Compañía procedió a presentar una Acción Contenciosa Tributaria ante el Tribunal Distrital Fiscal.

De acuerdo con el criterio de los abogados de la Compañía, a la fecha de preparación de los estados financieros no existen pasivos contingentes que deban ser registrados.

25. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

Con fecha 21 de octubre del 2011, la Junta General de Accionistas aprobó la fusión por absorción entre la empresa Ómnibus BB Transportes S.A. (Absorbente) y la empresa Holdcorp (Absorbida) en la cual mantenía el 100% de participación.

El proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución N° SC.IJ.DJCPT.E.Q.13.000555 emitida el 31 de enero del 2013, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de abril del 2013, con lo cual la fusión quedó perfeccionada. Los estados financieros de Holdcorp S.A. fueron registrados en los estados financieros de la Compañía en abril del 2013 (Ver Nota 1).

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

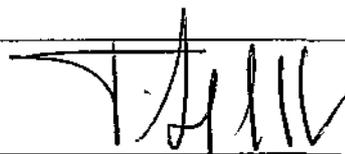
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 12 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	13,728	20,179
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	13,357	15,353
Otros activos financieros	6	97,104	135,277
Inventarios	7	92,384	68,868
Activos por impuestos corrientes	10	763	2,643
Otros activos		<u>267</u>	<u>253</u>
Total activos corrientes		<u>217,603</u>	<u>242,573</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	8	89,007	81,073
Activos intangibles		460	74
Otros activos financieros	6	65	51
Activos por impuestos diferidos	10	748	120
Activos por impuestos no corrientes	10	<u>6,333</u>	<u>6,319</u>
Total activos no corrientes		<u>96,613</u>	<u>87,637</u>
TOTAL		<u>314,216</u>	<u>330,210</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados



Fernando Agúdelo
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013**
(en miles de U.S. dólares)**2012****PASIVOS CORRIENTES:**

Pasivos por arrendamiento financiero		455	99
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	93,199	95,217
Pasivos por impuestos corrientes	10	10,499	5,622
Obligaciones acumuladas	12	10,968	5,952
Provisiones		<u>184</u>	<u>879</u>
Total pasivos corrientes		<u>115,305</u>	<u>107,769</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	13	7,443	7,879
Pasivos por arrendamiento financiero		718	
Pasivos por impuestos diferidos	10		50
Provisiones			<u>371</u>
Total pasivos no corrientes		<u>8,161</u>	<u>8,300</u>

Total pasivos		<u>123,466</u>	<u>116,069</u>
---------------	--	----------------	----------------

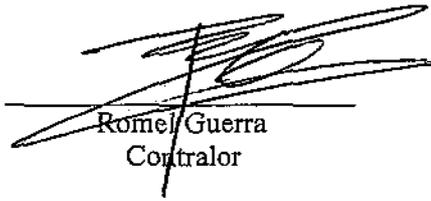
PATRIMONIO:

15

Capital social		127,549	127,549
Reserva legal		10,488	9,959
Utilidades retenidas		<u>45,207</u>	<u>69,662</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		183,244	207,170
Participaciones no controladoras		<u>7,506</u>	<u>6,971</u>

Total patrimonio		<u>190,750</u>	<u>214,141</u>
------------------	--	----------------	----------------

TOTAL		<u>314,216</u>	<u>330,210</u>
-------	--	----------------	----------------


Romel Guerra
Contralor
Mijail Soria
Contador General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. Y SUBSIDIARIAS

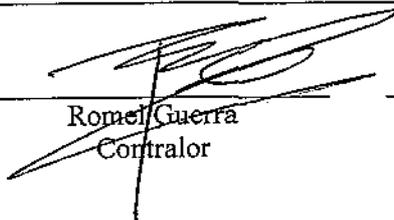
**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)
VENTAS	16	661,256	811,105
COSTO DE VENTAS	19	<u>604,512</u>	<u>786,798</u>
MARGEN BRUTO		56,744	24,307
Ingresos por inversiones	17	791	2,197
Otras ganancias netas	18	6,999	2,956
Gastos de administración	19	(11,298)	(9,843)
Gastos de ventas	19		(4,914)
Costos financieros	20	(3,023)	(807)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>267</u>	<u>(30)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		50,480	13,866
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	10		
Corriente		11,383	7,813
Diferido		<u>(628)</u>	<u>929</u>
Total		<u>10,755</u>	<u>8,742</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>39,725</u>	<u>5,124</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	13	<u>782</u>	<u>2,918</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>40,507</u>	<u>8,042</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		39,252	6,441
Participaciones no controladoras		<u>1,255</u>	<u>1,601</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>40,507</u>	<u>8,042</u>

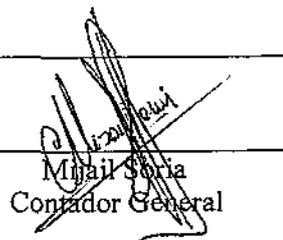
Ver notas a los estados financieros consolidados



Fernando Agudelo
Representante Legal



Romel Guerra
Contralor



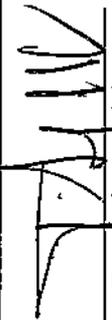
Mihail Soja
Contador General

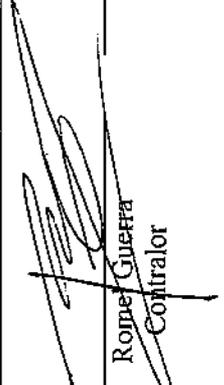
ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. Y SUBSIDIARIAS

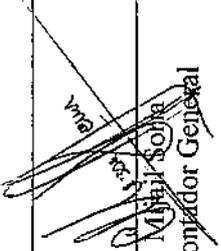
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	Capital social	Reserva Legal	Utilidades retenidas ... (en miles de U.S. dólares) ...	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	127,549	8,531	71,072	207,152	6,102	213,254
Utilidad del año (restablecida)			3,508	3,508	1,616	5,124
Transferencia		1,428	(1,428)			
Pago de dividendos			(6,423)	(6,423)	(732)	(7,155)
Otro resultado integral del año			2,933	2,933	(15)	2,918
Saldos al 31 de diciembre de 2012 (restablecidos)	127,549	9,959	69,662	207,170	6,971	214,141
Utilidad del año			38,453	38,453	1,272	39,725
Transferencia		529	(529)			
Pago de dividendos			(63,120)	(63,120)	(720)	(63,840)
Efectos de fusión			(58)	(58)		(58)
Otro resultado integral			799	799	(17)	782
Saldos al 31 de diciembre de 2013	127,549	10,488	45,207	183,244	7,506	190,750

Ver notas a los estados financieros consolidados


 Fernando Agudelo
 Representante Legal


 Romeo Guerra
 Contralor

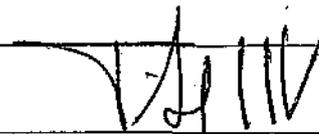

 Miguel Solís
 Contralor General

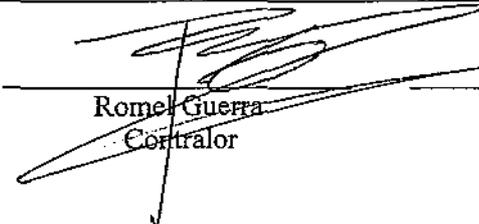
ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. Y SUBSIDIARIAS

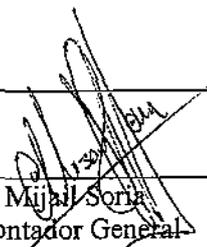
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		663,581	843,226
Pagos a proveedores y empleados		(618,419)	(818,560)
Ingresos por inversiones		791	2,197
Intereses pagados		(3,023)	(807)
Impuesto a la renta		<u>(8,316)</u>	<u>(8,893)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>34,614</u>	<u>17,163</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(15,792)	(27,198)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		408	1,191
Disminución (incremento) de otros activos financieros		<u>38,159</u>	<u>(9,331)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>22,775</u>	<u>(35,338)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados		(63,840)	(7,155)
Disminución de pasivos por arrendamiento financiero		<u> </u>	<u>(276)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(63,840)</u>	<u>(7,431)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(6,451)	(25,606)
Saldos al comienzo del año		<u>20,179</u>	<u>45,785</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>13,728</u>	<u>20,179</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Fernando Agudelo
Representante Legal


Romel Guerra
Contralor


Mijail Soris
Contador General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

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 y comercialización de vehículos en general, en el mercado local y para la exportación, a través de compañías relacionadas del exterior. La Compañía está autorizada para comercializar en el Ecuador vehículos de producción local de las marcas de General Motors y de otras marcas de compañías con las cuales se tienen suscritos convenios de producción y comercialización. Actualmente la Compañía ensambla y comercializa los siguientes modelos de vehículos bajo la marca Chevrolet: Sail, Aveo, DMax, Vitara y Grand Vitara. Los componentes principales de los referidos vehículos son importados de Japón, Korea, China y Tailandia.

Mediante convenio firmado con Suzuki Motors Company, la Compañía ensambla y comercializa el modelo Grand Vitara SZ, bajo la marca Suzuki.

En el mes de abril del 2012, la Compañía cambió su modelo de comercialización y a partir de esa fecha, en lugar de vender los vehículos directamente a concesionarios, atiende este segmento de mercado a través de su compañía relacionada General Motors del Ecuador S.A..

Como consecuencia del cambio en el modelo comercial antes mencionado, en el mes de abril del 2012, se dio por terminado el contrato suscrito entre la Compañía y General Motors del Ecuador S.A. referente al servicio de mercadeo ("marketing fee"), que la compañía relacionada proporcionaba y que consistía en seleccionar, designar y mantener una red de concesionarios a nivel nacional. Adicionalmente, desde el cambio en el modelo comercial, ciertos costos logísticos y de distribución son incurridos por la relacionada General Motors del Ecuador S.A..

La Compañía comercializa vehículos de manera directa a Instituciones del Estado y otros clientes del segmento de "flotas". Las exportaciones son efectuadas a su relacionada General Motors Colmotores S.A. y son recuperadas a través de General Motors Overseas Distribution Corporation (GMODC).

Con fecha 11 de junio del 2012, el Comité de Comercio Exterior COMEX estableció una restricción anual de importación de CKDs (kits de ensamblaje de vehículos), la cual aplica tanto en el número de unidades como en el importe monetario acumulado de las mismas. De conformidad con dicha resolución, se estableció un cupo de 50,052 unidades y US\$333 millones de valor FOB para Ómnibus BB Transportes S.A. OBB.

Durante el año 2013, la Compañía produjo 43,575 unidades respecto a las 51,604 unidades ensambladas en el año 2012.

Elasto S.A. es una subsidiaria de Ómnibus BB Transportes S.A. 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 78% de su producción (84% para el año 2012). El resto de la producción de la Compañía es comercializada a otra compañía local de ensamblaje de vehículos.

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

<u>Nombre de la Subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>Proporción de participación accionaria y poder de voto</u>	
			<u>2013</u>	<u>2012</u>
Holdcorp S.A. (1)	Arrendamiento de propiedades	Ecuador	-	100%
Elasto S.A.	Fabricación y comercialización de piezas de poliuretano	Ecuador	56%	56%

(1) Con fecha 19 de abril del 2013, fue inscrita en el registro mercantil la fusión por absorción entre Holdcorp S.A. entidad absorbida y Ómnibus BB Transportes S.A. entidad absorbente, mediante resolución N° SC.IJ.DJCPTE.Q.13.000555 de la Superintendencia de Compañías.

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 2013 y 2012, el personal total del Grupo alcanza 1,482 y 1,533 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).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

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. Una compañía tiene control cuando:

- a) Tiene poder sobre la participada
- b) Está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos

El Grupo reevalúa si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos del control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria inicia cuando el Grupo adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando esta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio, se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de las ganancias de la subsidiaria hasta la fecha en que el Grupo deje de controlar a la referida compañía.

El resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios del Grupo y de los intereses minoritarios. El resultado global total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, aún si esto diera lugar a los intereses minoritarios a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias en relación a las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones intergrupales son eliminados en su totalidad en el proceso de consolidación.

Las compañías que conforman el Grupo son subsidiarias de General Motors Company, la cual presenta estados financieros consolidados en base a Principios Contables Generalmente Aceptados en Estados Unidos - U.S. GAAP (normas complementarias de las NIIFs) y se encuentran a disposición del público. Debido a esta situación, Ómnibus BB Transportes S.A. no está obligada a presentar un estado financiero consolidado bajo NIIF con sus subsidiarias. Sin embargo, los estados financieros adjuntos son preparados por pedido de los accionistas minoritarios del Grupo, conforme lo permiten las NIIF.

2.3.1. Subsidiarias - Son 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.

- 2.1.1 Participaciones no controladoras** - 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.
- 2.2 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.
- 2.3 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.
- 2.4 Propiedades, planta y equipo**
- 2.4.1 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.
- 2.4.2 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.
- 2.4.3 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

2.4.4 *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.

2.4.5 *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.

2.5 *Activos intangibles*

2.5.1 *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.

2.5.2 *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.

Los activos intangibles del Grupo, constituyen software que se deprecia en línea recta en el período de tres años y no tiene valor residual.

2.6 *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.

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

2.7.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos 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.

2.7.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. 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 solo 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.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 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.

2.8.1 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 del Grupo.

2.9 *Beneficios a empleados*

2.9.1 *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.

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

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

2.9.2 *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.

2.10 *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.

2.10.1 *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.

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

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

2.11.1 *Venta de vehículos y bienes manufacturados* - Se reconocen cuando el Grupo transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los vehículos y bienes manufacturados; 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.

2.11.2 *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.

2.11.3 Otros ingresos - El Grupo reconoce como otros ingresos, todos los ingresos no relacionados con la naturaleza y las operaciones del Grupo.

2.12 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.

2.13 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 el Grupo 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.

2.14 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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.

2.14.1 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.

2.14.2 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.

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un activo financiero medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.4 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.

2.15 Pasivos financieros 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.

2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - 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.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.15.3 Diferencia en cambio en moneda extranjera - 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" en el estado de resultado integral.

2.15.4 Baja de un pasivo financiero - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.15.5 Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros consolidados del año 2012, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2013.

2.16 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros consolidados

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. Dado que el Grupo no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las enmiendas no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado por primera vez la NIIF 10 y la NIC 28 (revisada en el 2012), junto con las modificaciones de la NIIF 10, en cuanto a la orientación en el período de transición

El impacto de la aplicación de estas normas se detalla a continuación:

Impacto en la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, que se relacionan con los estados financieros consolidados y SIC- 12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial. La NIIF 10 modifica la definición de control, de tal manera que un inversor tiene el control sobre la participada cuando:

a) no tiene poder sobre la participada; b) está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y c) tiene la capacidad de utilizar su

poder para afectar sus retornos. Estos tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga control sobre una entidad participada. Anteriormente, el control se definía como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Adicionalmente, la NIIF 10 incluye orientación para explicar cuando un inversionista tiene el control de una participada.

Específicamente, la Compañía tiene una participación del 56 % en la compañía Elasto S.A. La participación de la Compañía en el 56 % de Elasto S.A. le otorga el mismo porcentaje de los derechos de voto en la referida compañía. El 44 % restante de las acciones ordinarias de la compañía son de propiedad de otros accionistas, los cuales no poseen más del veinte por ciento.

Los Directores de la Compañía realizaron una evaluación en relación a la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 10 (es decir, 1 enero del 2013) a fin de determinar si la Compañía tiene control sobre Elasto S.A. de acuerdo con la nueva definición de control y los lineamientos establecidos en la NIIF 10. La Administración de la Compañía llegó a la conclusión de que la Compañía tiene control sobre la Elasto S.A., debido a la participación de la Compañía en Elasto S.A. y a la participación minoritaria de los demás accionistas. Por lo tanto, de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 10, Elasto S.A. se mantiene como subsidiaria del Grupo.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

El Grupo ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año en curso. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por pagos basados en acciones, los cuales están dentro del ámbito de aplicación la NIIF 2; pagos por arrendamientos, los cuales están dentro del alcance de la NIC 17 Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, el Grupo no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año en curso, el Grupo ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida"). Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

Modificaciones a la NIC 1 – Presentación de estados financieros

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que son relevantes para el Grupo son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año en curso, el Grupo ha aplicado una serie de nuevas y revisadas normas, lo que ha dado lugar a efectos materiales sobre la información presentada en el estado consolidado de situación financiera al 1 de enero del 2012. De acuerdo con las modificaciones a la NIC 1, el Grupo ha presentado un tercer estado de situación financiera al 1 de enero del 2012 sin las notas relacionadas, a excepción de los requerimientos de revelación de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

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

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

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

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

2.17 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados

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

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

2.18 Normas revisadas emitidas pero aún no efectivas - El Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

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

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

Los requisitos claves de la NIIF 9:

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

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

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros 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.

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:

- 3.1 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.

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.

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

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

3.3 Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

3.4 Impuesto a la renta diferido - El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3.5 Estimación del pasivo para 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 el Grupo a sus clientes.

La Administración del Grupo ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros consolidados y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	16	16
Depósitos en cuentas corrientes locales	11,495	18,140
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	367	1,933
Inversiones temporales	<u>1,850</u>	<u>90</u>
Total	<u>13,728</u>	<u>20,179</u>

Depósitos en Cuentas Corrientes locales - Incluyen depósitos que generan intereses a una tasa de rendimiento promedio del 2% para el año 2013 (2.3% para el año 2012).

Depósitos en Cuentas Corrientes del exterior - Corresponden a depósitos en cuentas corrientes de disponibilidad inmediata que el Grupo mantiene en Citibank NY, los cuales al 31 de diciembre del 2013 no generan intereses.

Inversiones temporales - Al 31 de diciembre del 2013, constituyen depósitos a plazo fijo que el Grupo mantiene en el Citibank N.Y., con vencimientos hasta 30 días, que generan intereses a una tasa anual del 0.03% promedio y son renovados a su vencimiento. Al 31 de diciembre del 2012, constituyen certificados de inversión emitidos por una sociedad financiera local que generan intereses a una tasa del 4.33% promedio anual. Adicionalmente, a esa fecha incluyen obligaciones emitidas por una compañía de manufactura local cuyos cupones vencen cada 60 días.

5. 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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales	1,113	2,025
<i>Compañías relacionadas (Ver Nota 21):</i>		
General Motors Overseas Distribution Corporation	4,040	6,710
Itochu Corporation	1,974	1,974
General Motors Venezolana C.A.	4	1,281
Otras compañías relacionadas	730	489
Cuentas por cobrar a terceros	<u>4,073</u>	<u>1,780</u>
Subtotal	<u>11,934</u>	<u>14,259</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	249	182
Anticipos a proveedores	488	727
Otras	<u>686</u>	<u>185</u>
Subtotal	<u>1,423</u>	<u>1,094</u>
Total	<u>13,357</u>	<u>15,353</u>

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).

La Compañía no reconoce una provisión para cuentas dudosas debido a que la mayor parte de la cartera con terceros no presenta cuentas vencidas y la cartera vencida con compañías relacionadas es plenamente recuperable. En opinión de la administración, las cuentas por cobrar vencidas no se encuentran deterioradas.

Cuentas por Cobrar a Terceros - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos principalmente a instituciones del Estado.

Las cuentas por cobrar a instituciones del estado y 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Vencimientos:</u>		
60-90 días		797
más de 90	<u>1,974</u>	<u>1,974</u>
Total	<u>1,974</u>	<u>2,771</u>

El saldo a más de 90 días, corresponde 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 será recuperada.

El riesgo de crédito se concentra en las ventas a su compañía relacionada General Motors del Ecuador S.A., por cuanto esta compañía compra toda la producción de vehículos. Sin embargo, la recuperación de las cuentas por cobrar se efectúa en un período máximo una semana desde la venta, por cuanto dichas facturas son canceladas directamente por un banco local, el cual aplica un descuento sobre las mismas.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Inversiones en compañía relacionada	95,356	134,639
Fondos en garantía	1,192	583
Inversiones en títulos valores	603	78
Otros	<u>18</u>	<u>28</u>
Total	<u>97,169</u>	<u>135,328</u>
<u>Clasificación:</u>		
Circulante	97,104	135,277
No circulante	<u>65</u>	<u>51</u>
Total	<u>97,169</u>	<u>135,328</u>

Inversiones en Compañía Relacionada - La Compañía mantiene certificados de depósito en su compañía relacionada GM European Treasury Company, (Nueva York - EE.UU), las cuales generaron intereses a una tasa promedio ponderada del 0.12% anual durante el año 2013 (0.45% anual en el año 2012).

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. Hasta el año 2012, estos depósitos eran colocados a plazos no mayores de 360 días y renovados por períodos similares. Desde el mes de marzo del 2013, los referidos fondos son de libre disponibilidad previo aviso. Estos depósitos no están garantizando obligaciones de sus accionistas o compañías relacionadas. Durante el 2013, el interés ganado asciende a US\$279 mil (US\$769 mil en el año 2012). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado. Aun cuando a partir del 2013, los fondos mantenidos en GM European Treasury Company son de disponibilidad inmediata, la intención de la Administración no es utilizarlos para cumplir compromisos de pagos de corto plazo, sino asegurar sus excedentes de efectivo.

Fondos en Garantía - Incluyen certificados de depósito en bancos locales con vencimientos hasta septiembre del 2014 (septiembre del 2013 en el año 2012), que generan interés a una tasa promedio anual del 5.05% (4.7% en el año 2012). Estos certificados respaldan la emisión de garantías a favor de Suzuki Motors Corporation y el Servicio de Rentas Internas - SRI.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas	55,072	29,280
Importaciones en tránsito	24,415	39,490
Productos terminados	11,946	96
Productos en proceso	1,124	97
Provisión para obsolescencia	<u>(173)</u>	<u>(95)</u>
Total	<u>92,384</u>	<u>68,868</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$553.9 millones y US\$738.5 millones, respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	129,070	115,289
Depreciación acumulada	<u>(40,063)</u>	<u>(34,216)</u>
Total	<u>89,007</u>	<u>81,073</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	6,097	6,025
Propiedades en construcción y activos en tránsito	4,229	22,504
Edificios	18,217	14,772
Maquinaria y equipo y herramientas especiales	57,792	36,574
Vehículos	1,328	915
Equipos de computación	176	195
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>1,168</u>	<u>88</u>
Total	<u>89,007</u>	<u>81,073</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Terrenos	Propiedades en construcción y activos en tránsito	Edificios	Maquinaria, equipo y herramientas especiales ... (en miles de U.S. dólares) ...	Vehículos	Equipos de computación	Equipo bajo arrendamiento financiero	Total
<u>Costo:</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5,340	21,113	15,196	44,667	1,174	1,424	1,048	89,962
Adquisiciones	687	1,391	3,699	20,659	680	82	—	27,198
Ventas/Bajas	(2)	—	(21)	(1,100)	(685)	—	(63)	(1,871)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6,025	22,504	18,874	64,226	1,169	1,506	985	115,289
Adquisiciones	2	14,238	350	293	900	9	—	15,792
Transferencias	70	(31,692)	3,829	26,229	—	139	1,425	—
Ventas/Bajas	—	—	(84)	(780)	(353)	(16)	(618)	(1,851)
Efecto fusión	—	—	160	379	87	—	—	626
Reclasificaciones de (a) activos intangibles y otras cuentas	—	(821)	—	—	—	35	—	(786)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	6,097	4,229	23,129	90,347	1,803	1,673	1,792	129,070
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre de 2011	—	—	(3,592)	(24,767)	(266)	(1,235)	(544)	(30,404)
Gasto por depreciación	—	—	(512)	(3,682)	(139)	(76)	(359)	(4,768)
Ventas/Bajas	—	—	2	797	151	—	6	956
Saldos al 31 de diciembre de 2012	—	—	(4,102)	(27,652)	(254)	(1,311)	(897)	(34,216)
Gasto por depreciación	—	—	(620)	(4,870)	(197)	(152)	(344)	(6,183)
Ventas/Bajas	—	—	12	346	63	—	617	1,038
Efecto fusión	—	—	(202)	(379)	(87)	—	—	(668)
Reclasificaciones de activos intangibles	—	—	—	—	—	(34)	—	(34)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	—	—	(4,912)	(32,555)	(475)	(1,497)	(624)	(40,063)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2013	6,097	4,229	18,217	57,792	1,328	176	1,168	89,007

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	17,576	28,801
Proveedores del exterior	10,935	13,860
Compañías relacionadas (Ver Nota 21):		
Itochu Corporation	42,125	29,456
Shangai General Motors Co. Ltda.	12,225	9,646
General Motors Korea Company	6,053	10,113
Otras compañías relacionadas	<u>4,285</u>	<u>2,691</u>
Subtotal	<u>93,199</u>	<u>94,567</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes		530
Otras		<u>120</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>650</u>
Total	<u>93,199</u>	<u>95,217</u>

Compañías relacionadas - Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados en un plazo de hasta 45 días. Las cuentas con proveedores locales, son liquidadas en plazos que van desde 30 hasta 90 días. Las compañías relacionadas proveen principalmente los CKD's y otras partes y piezas para el ensamblaje y posterior comercialización de los vehículos ensamblados por Ómnibus BB Transportes S.A.. Un detalle de los modelos de vehículos cuyas partes y piezas son importados a cada relacionada son como sigue:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Marca / origen</u>	<u>Modelo</u>
Itochu Corporation	Isuzu	Chevrolet Luv D-Max
	Suzuki	Suzuki Vitara SZ
	Suzuki	Chevrolet Grand Vitara
	Suzuki	Chevrolet Vitara J1
Shangai General Motors Co. Ltda.	GM China	Chevrolet Sail
General Motors Korea Company	GM Korea (ex GM Daewoo)	Chevrolet Aveo

10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	763	908
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado IVA		1,707
Otros		<u>28</u>
Subtotal	<u>763</u>	<u>2,643</u>
<i>Activos por impuestos no corrientes:</i>		
Reclamo de impuesto a la renta y subtotal	<u>6,333</u>	<u>6,319</u>
Total	<u>7,096</u>	<u>8,962</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	2,961	7
Impuesto a los consumos especiales – ICE	4,053	2,430
Impuesto al Valor Agregado – IVA	181	
Impuesto a la salida de divisas - ISD	2,545	2,407
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>759</u>	<u>778</u>
Total	<u>10,499</u>	<u>5,622</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros consolidados antes de impuesto a la renta	50,480	13,866
Otro resultado integral (Ver Notas 2.16 y 13)		2,918
Eliminación de ajustes de consolidación	<u>917</u>	<u>932</u>
Utilidad según estados financieros individuales de cada compañía, antes de impuesto a la renta	51,397	17,716
Gastos no deducibles	2,780	5,336
Otros gastos no deducibles, neto	(1,514)	(2,926)
Ingresos exentos	<u>(922)</u>	<u>(934)</u>
Utilidad gravable	<u>51,741</u>	<u>19,192</u>
Impuesto a la renta causado del Grupo (1):		
Omnibus Transportes S.A.	10,671	3,273
Elasto S.A.	712	1,127
Holcorp S.A.		<u>14</u>
Total	<u>11,383</u>	<u>4,414</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipo calculado del Grupo (2):		
Ómnibus Transportes S.A.	6,317	6,672
Elasto S.A.	703	666
Holcorp S.A.	<u> </u>	<u>8</u>
Total	<u>7,020</u>	<u>7,346</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados:		
Impuesto a la renta corriente	11,383	7,813
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta diferido	<u>(628)</u>	<u>929</u>
Total	<u>10,755</u>	<u>8,742</u>

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

(2) 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.

Ómnibus Transportes S.A. - El impuesto a la renta del año 2013 corresponde al impuesto causado del año. En el año 2012, el impuesto a la renta constituye el valor del anticipo mínimo, en razón de que el impuesto a la renta causado fue menor.

Elasto S.A. y Holcorp S.A. - El impuesto a la renta del año 2013 y 2012 corresponde al impuesto causado del año, en razón de que éste fue superior al anticipo mínimo calculado.

Las declaraciones de impuestos de Ómnibus BB Transportes S.A. han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2013. Las declaraciones de impuestos de Elasto S.A. han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta por pagar fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(901)	179
Provisión del año	11,383	7,813
Ajuste a resultados	32	
Pagos efectuados	<u>(8,316)</u>	<u>(8,893)</u>
Saldos al fin del año (1)	<u>2,198</u>	<u>(901)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente y saldo inicial pendiente de pago.

- (1) En el año 2013, corresponde al valor neto de un crédito tributario de impuesto a la renta por US\$763 mil en Elasto S.A. y un impuesto a la renta por pagar por US\$4.1 millones en Ómnibus Transportes S.A.

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

	Saldos al comienzo del <u>año</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
<i>Año 2013</i>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	19	366	385
Provisión por jubilación patronal	25	239	264
Provisión de bonificación por Desahucio	13	25	38
Provisión por obsolescencia		38	38
Provisión por vacaciones	(10)	22	12
Propiedades, planta y equipo (depreciación de activos)	16	(16)	
Provisión por garantías		9	9
Otros	<u>57</u>	<u>(55)</u>	<u>2</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>120</u>	<u>628</u>	<u>748</u>

Al 31 de diciembre del 2013, Ómnibus BB Transportes S.A. constituyó un activo por impuestos diferidos, el cual al 31 de diciembre del 2012, lo reversó por cuanto a esa fecha la estimación de ingresos futuros, no permitían recuperar dichas partidas. Sin embargo, las nuevas perspectivas surgidas durante el 2013 determinaron que, a criterio de la Administración, existe la probabilidad de recuperar los activos por impuesto diferido con el impuesto causado en el futuro.

ESPACIO EN BLANCO

Saldos al
comienzo del año Reconocido en los resultados Saldos al fin del año
... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2012

Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:

Provisión por terminación de contrato	317	(298)	19
Provisión por jubilación patronal	279	(254)	25
Compensación variable	133	(133)	
Provisión de bonificación por desahucio	45	(32)	13
Arrendamientos financieros	7	(7)	
Provisión por obsolescencia	49	(49)	
Provisión por vacaciones	13	(23)	(10)
Propiedades, planta y equipo (depreciación de activos)	(161)	177	16
Provisión por garantías	(21)	21	
Provisión de ISD	294	(294)	
Provisión despido 2012	8	(8)	
Otros	<u>89</u>	<u>(32)</u>	<u>57</u>
Total activos por impuestos diferidos	<u>1,052</u>	<u>(932)</u>	<u>120</u>

Pasivos por impuestos diferidos en relación a:

Propiedades y equipo y total pasivos por impuestos diferidos	<u>(53)</u>	<u>3</u>	<u>(50)</u>
--	-------------	----------	-------------

10.4 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros individuales de las compañías del Grupo y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros individuales de cada compañía, antes de impuesto a la renta	<u>51,397</u>	<u>17,716</u>
Gasto de impuesto a la renta	11,307	4,075
Gastos no deducibles	612	1,573
Ingresos exentos	(203)	(215)
Otras deducciones	(333)	(616)
Efecto de impuesto mínimo		3,399
Ajuste de impuesto diferido	<u>(628)</u>	<u>526</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>10,755</u>	<u>8,742</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>20.93%</u>	<u>49.35%</u>

10.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 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 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 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:

- El incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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 establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- 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%.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2013, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios. En el año 2011, que correspondió al de adopción por primera vez de NIIF, Ómnibus Transportes S.A. declaró como un gasto no deducible la totalidad del ajuste NIIF por costo atribuido, el cual incrementó el valor de sus propiedades, planta y equipos a esa fecha. Debido a esta situación, la emisión del Decreto Ejecutivo No. 1180 no tiene efecto en la declaración de impuesto a la renta actual y futuras que realice la Compañía.

Con base en el referido decreto, Elasto S.A. decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, reversó el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

Cupo en las importaciones de vehículos resoluciones No. 65 del COMEX - Con fecha 11 de junio del 2012, el Comité de Comercio Exterior COMEX estableció una restricción anual de importación de CKDs (kits de ensamblaje de vehículos), la cual aplica tanto en el número de unidades como en el importe monetario acumulado de las mismas. De conformidad con dicha resolución, se estableció un cupo de 50,052 unidades y US\$333 millones de valor FOB para Ómnibus BB Transportes S.A. OBB.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Grupo no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2013, 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 2014. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, 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 2012, el Grupo efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	9,070	3,117
Beneficios sociales	1,241	1,368
Otras	<u>657</u>	<u>1,467</u>
Total	<u>10,968</u>	<u>5,952</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,117	4,324
Provisión del año	9,070	3,117
Transferencia de participación de General Motors del Ecuador S.A.	5,935	5,269
Pagos efectuados	<u>(9,052)</u>	<u>(9,593)</u>
Saldos al fin del año	<u>9,070</u>	<u>3,117</u>

Para el pago del 15% de participación a trabajadores, Ómnibus BB Transportes S.A., 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.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,402	3,815
Bonificación por desahucio	1,290	1,089
Terminación laboral	<u>1,751</u>	<u>2,975</u>
Total	<u>7,443</u>	<u>7,879</u>

- 13.1 Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,815	3,782
Costo de los servicios del período corriente	443	360
Costo por intereses	241	261
Pérdidas actuariales	7	54
Beneficios pagados	<u>(104)</u>	<u>(642)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,402</u>	<u>3,815</u>

- 13.2 Terminación Laboral** - De acuerdo al Art. 188 del Código del Trabajo, los trabajadores que fueron despedidos intempestivamente tienen derecho a una indemnización por despido intempestivo. Hasta el año 2011, la Administración del Grupo consideraba para el cálculo de la provisión el tiempo de servicio y 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.

A partir del año 2012, es política del Grupo provisionar el despido intempestivo como beneficio definido únicamente para aquellos trabajadores con más de veinte años de servicio, debido a que, en base a ciertos indicadores estadísticos, la Administración considera que dicho grupo de empleados dejará las compañías del Grupo acogiéndose a esa modalidad de terminación laboral. Como resultado de este cambio, el Grupo disminuyó la provisión en US\$2.5 millones. Esta disminución fue registrada como otros ingresos.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,975	7,161
Costo de los servicios del período corriente	218	397
Costo por intereses	213	484
Ganancias actuariales	(838)	(3,279)
Beneficios pagados	<u>(817)</u>	<u>(1,788)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,751</u>	<u>2,975</u>

13.3 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, las compañías del Grupo entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,089	949
Costo de los servicios del período corriente	132	155
Costo por intereses	196	63
Pérdidas actuariales	49	307
Beneficios pagados	<u>(176)</u>	<u>(385)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,290</u>	<u>1,089</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones devengadas por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual 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 otros resultados integrales.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad.

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

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	793	912
Intereses sobre la obligación	<u>650</u>	<u>808</u>
Total	<u>1,443</u>	<u>1,720</u>

Las ganancias actuariales netas en los años de 2013 y 2012 fueron de US\$782 mil y US\$2.9 millones, respectivamente.

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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.

14.1.1 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 compañías relacionadas y otros clientes terceros. En el caso de las compañías relacionadas el riesgo de crédito es mínimo debido a que General Motors Company, la última controladora del Grupo, ha definido estrictas políticas de cumplimiento de obligaciones entre compañías relacionadas, las cuales deben observadas sin excepción por todas las subsidiarias alrededor del mundo. Respecto a clientes terceros, estos corresponden a organismos gubernamentales y 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.

La concentración del riesgo de crédito se enfoca a las ventas a concesionarios que se realizan a la compañía relacionada General Motors del Ecuador S.A., y la recuperación de dichas cuentas se efectúa en un período máximo una semana desde la venta, por cuanto dichas facturas son canceladas directamente por un banco local, el cual aplica un descuento sobre las mismas. Los referidos pagos se reconocen como un menor valor de las cuentas por cobrar, debido a que, en caso de que alguna de las cuentas que de mora, es responsabilidad y riesgo del banco ser recuperación.

14.1.2 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 pueden ser reclamadas en caso de que el Grupo tenga necesidades justificadas de liquidez, las cuales deben ser puestas en conocimiento y aprobación por la Dirección Corporativa de Tesorería.

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que el grupo puede ser obligado a pagar. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que el Grupo puede ser obligado a pagar.

	Tasa de interés	Ménos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	Total
(en miles de U.S. dólares)						
<i>31 de diciembre del 2013</i>						
No devenga interés			93,199			93,199
Pasivo por arrendamiento financiero	9.74	<u>38</u>	<u>114</u>	<u>303</u>	<u>718</u>	<u>1,173</u>
Total		<u>38</u>	<u>93,313</u>	<u>303</u>	<u>718</u>	<u>94,372</u>
<i>31 de diciembre del 2012</i>						
No devenga interés			95,217			95,217
Pasivo por arrendamiento financiero	9.74	<u>99</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>99</u>
Total		<u>99</u>	<u>95,217</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>95,316</u>

La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado del Grupo para sus activos financieros no derivados. La tabla de arriba se ha elaborado sobre la base de los vencimientos contractuales, no descontados de los activos financieros, incluidos los intereses que se ganaron en los activos. La inclusión de información sobre los activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez, y si la liquidez se gestiona sobre una base de activos y pasivos netos.

	<u>Tasa</u> (%)	<u>Menos</u> <u>de 1 mes</u>	<u>1-3</u> <u>meses</u>	<u>1-5</u> <u>Años</u>	<u>Total</u>
		(en miles de U.S. dólares)			
<i>31 de diciembre del 2013</i>					
No devengan-interés		2,381	9,400	1,974	13,755
Instrumentos de tipo de					
Interés fijo	0.12	<u>108,046</u>	<u>1,850</u>	<u>603</u>	<u>110,499</u>
Total		<u>110,427</u>	<u>11,250</u>	<u>2,577</u>	<u>124,254</u>
<i>31 de diciembre del 2012</i>					
No devengan-interés		4,216	8,366	2,771	15,353
Instrumentos de tipo de					
Interés fijo	0.45	<u>19,996</u>	<u>135,433</u>	<u>78</u>	<u>155,507</u>
Total		<u>24,212</u>	<u>143,799</u>	<u>2,849</u>	<u>170,860</u>

14.1.3 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, las compañías del Grupo son subsidiarias 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\$102.3 millones (US\$134.8 millones en el año 2012)
Índice de liquidez	1.9 veces (2.3 veces en el año 2012)
Pasivos totales / patrimonio	0.65 veces (0.50 veces en el año 2012)

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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	13,728	20,179
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	13,357	15,353
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>97,169</u>	<u>135,328</u>
Total	<u>124,254</u>	<u>170,860</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	93,199	95,217
Pasivos por arrendamiento financiero	<u>1,173</u>	<u>99</u>
Total	<u>94,372</u>	<u>95,316</u>

14.3 *Valor realizable de los instrumentos financieros* - La administración considera que el importe en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO

15.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 127,549,480 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 *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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	42,686	67,141
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	2,281	2,281
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>255</u>	<u>255</u>
Total	<u>45,222</u>	<u>69,677</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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación del Grupo.

Reserva según PCGA anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, 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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de las compañías del Grupo.

- 15.4 Dividendos** - En mayo del 2012, se canceló un dividendo de US\$0.507 por acción (US\$0.056 en el año 2012), equivalente a un dividendo total de US\$63.8 millones (US\$7.1 millones en el año 2012) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

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

16. VENTAS

Un resumen de las ventas del Grupo (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 18) es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas de vehículos en el mercado local (1)	618,196	652,505
Ventas de vehículos a compañías relacionadas en el exterior	28,130	147,638
Venta de bienes manufacturados	14,930	10,915
Ingresos provenientes del arrendamiento de inmuebles	_____	_____47
Total	<u>661,256</u>	<u>811,105</u>

- (1) En el año 2013 y 2012, incluye ventas efectuadas a General Motors del Ecuador S.A. por US\$595.2 millones y US\$539.1 millones, respectivamente.

17. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por intereses sobre activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos bancarios	504	535
Activos financieros medidos al costo amortizado (Nota 6)	279	769
Otros intereses	<u>8</u>	<u>893</u>
Total	<u>791</u>	<u>2,197</u>

18. OTRAS GANANCIAS NETAS

Un resumen de otras ganancias netas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancia en cambio neta (1)	7,404	2,680
Ganancia (pérdida) sobre la disposición de propiedades, planta y equipo	<u>(405)</u>	<u>276</u>
Total	<u>6,999</u>	<u>2,956</u>

(1) Durante el año 2013, el yen japonés (moneda en la que se realiza el mayor volumen de compras de inventarios de la Compañía) se devaluó de forma sostenida respecto del dólar estadounidense, desde una cotización de JP¥86.46 por US\$1 al 1 de enero del 2013 hasta los JP¥105.10 por US\$1 al 31 de diciembre del 2013. Debido a esta situación, en el año 2013, el costo de ventas disminuyó de forma importante respecto del año anterior, así como la ganancia en cambio se incrementó significativamente.

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	604,512	786,798
Gastos de administración	11,298	9,843
Gastos de ventas	<u> </u>	<u>4,914</u>
Total	<u>615,810</u>	<u>801,555</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumo de inventarios	553,962	738,491
Gastos por beneficios a los empleados	34,726	28,858
Servicios externos y honorarios	6,482	5,434
Costos de publicidad y marketing fee		4,914
Gastos por depreciación y amortización	6,295	4,870
Gastos de mantenimiento	4,352	4,620
Servicios públicos	2,619	2,573
Materiales y suministros	2,099	2,342
Sistemas y comunicaciones	703	1,939
Impuestos		908
Costos de distribución		568
Otros gastos	<u>4,572</u>	<u>6,038</u>
Total	<u>615,810</u>	<u>801,555</u>

Durante el año 2013 la Compañía no registra pagos por costo de publicidad, marketing fee ni costos de distribución en razón del cambio en el modelo comercial de la Compañía (Ver Nota 1).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	17,169	16,975
Beneficios sociales y otros beneficios	7,044	7,046
Participación a trabajadores	9,070	3,117
Beneficios definidos	<u>1,443</u>	<u>1,720</u>
Total	<u>34,726</u>	<u>28,858</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	6,183	4,768
Amortización de activos intangibles	<u>112</u>	<u>102</u>
Total	<u>6,295</u>	<u>4,870</u>

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados por el encargo fiduciario (1)	2,944	773
Otros	<u>79</u>	<u>34</u>
Total	<u>3,023</u>	<u>807</u>

- (1) Constituye el descuento financiero realizado por el encargo fiduciario Wholesale, correspondiente al pronto pago de las facturas de venta de vehículos a concesionarios realizados a través de General Motors del Ecuador S.A.

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata y 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, han sido eliminados en la consolidación y no se revelan en esta nota.

21.1 Transacciones Comerciales - El Grupo realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	595,406	539,600
General Motors Overseas Distribution Corporation	28,130	147,593
General Motors Venezolana C.A.	<u>1,236</u>	<u>3,609</u>
Total	<u>624,772</u>	<u>690,802</u>
<i>Venta de servicios:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	<u>2,472</u>	<u>1,421</u>
<i>Ingresos por Reembolsos de gastos:</i>		
General Motors Korea Company	276	
Central Office Laamo	183	112
General Motors Perú	136	65
General Motors Colmotores	67	223
General Motors do Brasil	41	35
General Motors Chile	<u>26</u>	
Total	<u>729</u>	<u>435</u>

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Compra de bienes:</i>		
Itochu Corporation	202,181	283,542
Shangai General Motors Co. Ltd.	73,141	78,127
General Motors Korea Company	68,420	66,856
General Motors Brasil	6,183	4,779
General Motors del Ecuador S.A.	1,228	658
General Motors Colmotores	<u>79</u>	<u> </u>
Total	<u>351,232</u>	<u>433,962</u>
<i>Compra de servicios:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	<u>1,550</u>	<u>2,309</u>
<i>Egreso por reembolsos:</i>		
General Motors Brasil	210	272
General Motors del Ecuador S.A.	106	
General Motors Colmotores	56	35
GM LLC - GMNA	<u>9</u>	<u>687</u>
Total	<u>381</u>	<u>994</u>
<i>Dividendos pagados:</i>		
GM LAAM Holdings, LLC	25,302	2,574
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas	21,522	
General Motors del Ecuador S.A.	6,998	712
Royal Blue Bristol S.A	4,708	
Unimark Fiduciaria S.A.-Itochu	3,158	
Chipper Investments LLC	478	49
Minida LLC	478	49
Shatzi LLC	478	49
Holding DINE S.A.		2,190
Beesroy Investment LLC.		479
Unimark Fiduciaria S.A.	<u> </u>	<u>321</u>
Total	<u>63,122</u>	<u>6,423</u>
Gastos de mercadeo pagados	<u> </u>	<u>4,060</u>
Publicidad corporativa pagada	<u> </u>	<u>855</u>
Intereses ganados	<u>279</u>	<u>769</u>
Arriendos pagados	<u>142</u>	<u>169</u>
Arriendos cobrados	<u>82</u>	<u> </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,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
General Motors Overseas				
Distribution Corporation	4,040	6,710		
Itochu Corporation	1,974	1,974	42,125	29,456
General Motors del Ecuador S.A.	730	396	893	326
General Motors Colmotores S.A.		93	29	
General Korea Company			6,053	10,113
Shangai General Motors Co. Ltda.			12,225	9,646
General Motors Do Brasil Ltda.			1,701	1,251
General Motors Venezolana C.A.	4	1,281		
Otras	—	—	<u>1,662</u>	<u>1,114</u>
Total	<u>6,748</u>	<u>10,454</u>	<u>64,688</u>	<u>51,906</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.

21.2 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	820	734
Otros beneficios a largo plazo	<u>123</u>	—
Total	<u>943</u>	<u>734</u>

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

22. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de Yenes Japoneses JP¥)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>4,341,417</u>	<u>2,574,396</u>

Los tipos de cambio de la Corporación al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron de JP¥105.105 y JP¥86.46, por US\$1.00, respectivamente.

23. PASIVOS CONTINGENTES

A continuación se detallan los pasivos contingentes que mantiene el Grupo al 31 de diciembre del 2012:

- 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. Al 31 de diciembre del 2013, el caso continúa en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 en espera del dictamen final.
- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$697 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. Con fecha 29 de agosto del 2013 se presentó ante el Tribunal Distrital de los Fiscal No. 1 el informe del perito contable designado por la Honorable Sala Tercera.
- Con fecha 17 de octubre del 2012, 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\$364 mil.
- Con fecha 11 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas notificó a Ómnibus BB Transportes S.A. el Acta de Determinación correspondiente a la revisión fiscal del impuesto a la renta del año 2008, estableciéndose un impuesto a la renta adicional a pagar de US\$4.9 millones más los correspondientes intereses y recargos. Al respecto la administración de Ómnibus BB Transportes S.A., con fecha 7 de febrero del 2013, presentó ante el Servicio de Rentas Internas, un reclamo administrativo al acto de determinación antes señalado, por cuanto considera que la Compañía dispone de los soportes y argumentos legales necesarios para eliminar las referidas glosas. Sin embargo, con fecha 26 de julio del 2013, el Servicio de Rentas Internas negó el mencionado reclamo administrativo y confirmó las glosas contenidas en el Acta de Determinación y con fecha 23 de agosto del 2013, la Compañía procedió a presentar una Acción Contenciosa Tributaria ante el Tribunal Distrital Fiscal.
- Glosas establecidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI para el ejercicio fiscal 2007, en el Acta de Determinación No. 1720110100196. El valor de la glosa asciende a US\$228 mil por un mayor impuesto a la renta por pagar más US\$143 mil por concepto de intereses y multas.
- Con fecha 15 de noviembre del 2012, el Servicio de Rentas Internas - SRI, notificó a Elasto S.A. el acta borrador de determinación No. RNO-FITA0BC12-00007 relacionada con el impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2008. La glosa establecida está relacionada con un ajuste por precios de transferencia que significa un impuesto a la renta a pagar de US\$380 mil más un 20% de recargo equivalente a US\$76 mil.

De acuerdo con el criterio de los abogados del Grupo, a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados no existen pasivos contingentes que deban ser registrados.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo en marzo 12 del 2014 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 la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.
