

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera (no consolidado)	3
Estado de resultado integral (no consolidado)	4
Estado de cambios en el patrimonio (no consolidado)	5
Estado de flujos de efectivo (no consolidado)	6
Notas a los estados financieros (no consolidadas)	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares
GMODC	General Motors Overseas Distribution
CKD	Complete Knock Down (Kit para ensamble)
ICE	Impuesto a los consumos especiales
IVA	Impuesto al valor agregado
ISD	Impuesto a la salida de divisas
SENAE	Servicio Nacional de Aduana del Ecuador
CAE	Corporación Aduanera Ecuatoriana
COMEX	Comité de Comercio Exterior
FOB	"Free on board" - Va or en puerto de origen
SERCOP	Servicio Nacional de Contratación Pública
CADIVI	Comisión de Administración de Divisas
CENCOEX	Centro Nacional de Comercio Exterior
COMEXI	Comercio Exterior e Inversiones

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Ómnibus BB Transportes S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ómnibus BB Transportes S.A., que comprenden el estado de situación financiera (no consolidado) al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros (no consolidados) estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

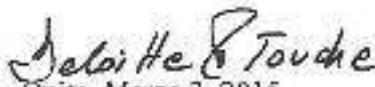
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

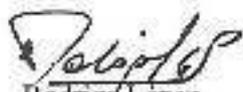
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera (no consolidada) de Ómnibus BB Transportes S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo (no consolidados) por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 9, Ómnibus BB Transportes S.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.


Quito, Marzo 3, 2015
Registro No. 019


Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (NO CONSOLIDADO)
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

ACTIVOS	Notas	2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	46,740	27,458
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	14,975	10,130
Otros activos financieros	6	62,891	77,496
Inventarios	7	105,170	86,140
Otros activos		199	267
Total activos corrientes		<u>230,975</u>	<u>201,491</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	8	82,427	81,133
Activos intangibles		342	460
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,974	1,974
Inversión en subsidiaria	9	4,297	4,297
Activos por impuestos diferidos	11	619	666
Activos por impuestos no corrientes	11	6,333	6,333
Total activos no corrientes		<u>95,992</u>	<u>94,863</u>
TOTAL		<u>326,967</u>	<u>296,354</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


Denny Tamayo
Aprendizaje Especial

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas** **2014** **2013**
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

Pasivos por arrendamiento financiero		502	455
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	54,016	89,967
Pasivos por impuestos corrientes	11	19,637	10,069
Obligaciones acumuladas	13	12,557	10,110
Provisiones		9	184
Total pasivos corrientes		<u>126,721</u>	<u>110,785</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	14	6,785	6,860
Pasivos por arrendamiento financiero		218	718
Total pasivos no corrientes		<u>7,003</u>	<u>7,578</u>

Total pasivos 133,724 118,363

PATRIMONIO:

Capital social	16	127,549	127,549
Reserva legal		14,263	10,488
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas		50,108	38,628
Resultados de adopción por primera vez de las NIIF		1,323	1,323
Total patrimonio		<u>193,243</u>	<u>177,988</u>

TOTAL 326,967 296,351


Francisco Larrea
Apoderado Especial


Miguel Soriano
Contrador General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Notas	2014	2013
(en miles de U.S. dólares)			
VENTAS	17	752,540	646,326
COSTO DE VENTAS	18	<u>687,781</u>	<u>599,454</u>
MARGEN BRUTO		64,759	46,872
Ingresos por inversiones	19	1,551	1,682
Otros ganancias, netas	20	3,600	6,999
Gastos de administración	18	(5,800)	(4,600)
Costos financieros	21	(1,949)	(3,023)
Otros ingresos		1,738	1,592
Otros gastos		<u>(585)</u>	<u>(1,766)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>63,314</u>	47,756
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	11		
Corriente		14,053	10,671
Diferido		<u>47</u>	<u>(666)</u>
Total		<u>14,100</u>	<u>10,005</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>49,214</u>	<u>37,751</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios de fondos	14	<u>18</u>	<u>820</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>49,232</u>	<u>38,571</u>

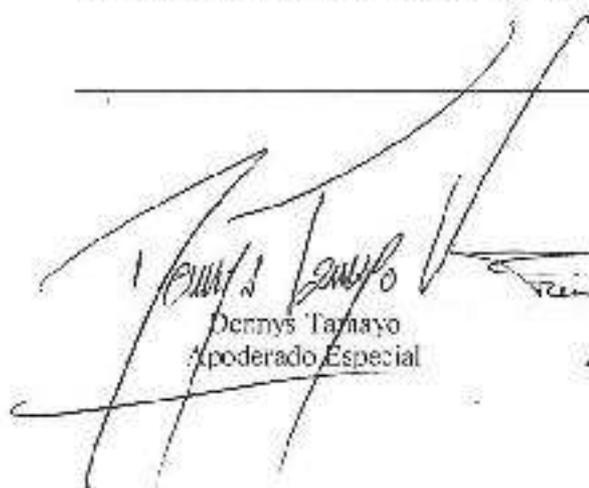
Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


Dennis Tamayo
Apoderado Especial
Francisco Larrea
Apoderado Especial
Miguel Soriano
Contador General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Capital social	Reserva legal ... (en miles de U.S. dólares) ...	Utilidades retenidas	Utilidades retenidas Efectos de adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	127,549	9,959	63,465	1,323	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			820		820
Saldos al 31 de diciembre de 2013	127,549	10,488	38,628	1,323	177,988
Utilidad del año			49,214		49,214
Transferencia		3,775	(3,775)		
Pago de dividendos			(33,977)		(33,977)
Otro resultado integral del año			18		18
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>127,549</u>	<u>14,263</u>	<u>50,108</u>	<u>1,323</u>	<u>193,243</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)



Derrys Tamayo
Apoderado Especial



Francisco Larrea
Apoderado Especial

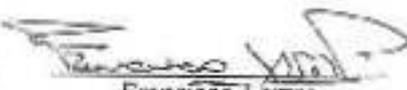


Mijail Sosa
Contador General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADO)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		747,180	646,335
Pagos a proveedores y empleados		(687,174)	(603,725)
Dividendos recibidos		1,133	917
Ingresos por inversiones		418	765
Costos financieros		(1,949)	(3,023)
Impuesto a la renta		(11,367)	(7,038)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>48,241</u>	<u>32,231</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	8	(10,210)	(14,588)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		1,623	301
Incremento neto de otros activos financieros		<u>13,695</u>	<u>8,157</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		<u>5,088</u>	<u>(6,550)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados y total flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(33,977)</u>	<u>(63,120)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento (disminución) neta durante el año		19,282	(37,439)
Saldo al comienzo del año		<u>27,458</u>	<u>64,897</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>46,740</u>	<u>27,458</u>

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)


Dennis Tashayo
Apoderado Especial
Francisco Larrea
Apoderado Especial
Miguel Sorio
Contralor General

ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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.

La Compañía comercializa sus vehículos a través de su compañía 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 Celmotors S.A. de Colombia 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 (CKD) como en el importe monetario acumulado de las mismas. El 29 de diciembre del 2014, esta restricción fue actualizada mediante resolución No. 049 del Pleno de Comité de Comercio Exterior COMEX, la cual estableció nuevos cupos para la importación de CKD. De conformidad con dicha resolución, se definió un cupo de 40,035 unidades o US\$261.2 millones para el 2015 frente a las 50,052 unidades y US\$333 millones de valor FOB del año 2014. Los cupos son utilizados a la desaduanización y no son acumulables. Durante el año 2014, la Compañía utilizó de su cupo del año, 41,979 unidades que representaron US\$332.9 millones (49,998 unidades y US\$326.2 millones en el año 2013). Durante el año 2014, la Compañía produjo 46.624 unidades respecto de las 44,494 del año 2013.

Como consecuencia de la reducción de cupos mencionada anteriormente, a la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 3, 2015) la Administración de la Compañía se encuentra evaluando las acciones a tomar para contrarrestar los efectos de la referida reducción, entre la que se puede mencionar: incremento de ventas a nuevos mercados en el exterior, los cuales no se encuentran regulados por cupos, incremento de precios, reestructuraciones organizacionales, entre otros.

Con fecha 6 de octubre del 2014, el Gobierno Nacional a través de COMEXI, emitió la Resolución Técnica 034 donde se estableció que, para la venta de vehículos en el mercado ecuatoriano, éstos deben cumplir con una lista de elementos mínimos de seguridad. Luego de un análisis de esta resolución, la Compañía concluyó que el modelo Chevrolet Grand Vitara (3H), no cumple con las especificaciones técnicas requeridas, razón por la cual, su importación, ensamblaje y comercialización finalizará en el año 2015 en el mercado ecuatoriano.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 1,140 y 1,248 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) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 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 de 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).

2.3.1 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.

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

2.5 **Inventarios** - 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.

2.6 **Propiedades, planta y equipo**

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada 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:

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

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

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

2.7 Activos intangibles

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

2.7.2 Baja de activos intangibles - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.7.3 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.

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

2.9.1 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 impositivos 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.

2.9.2 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 impositivas. 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. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

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.

- 2.9.5 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.
- 2.10 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.

2.11 Beneficios a empleados

- 2.11.1 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.

2.11.2 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 1% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 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.

2.12.1 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.

2.12.2 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Transacciones en moneda extranjera - Al preparar los estados financieros las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas.

Para fines de la presentación de los estados financieros, los activos y pasivos monetarios de las transacciones en moneda extranjera de la Compañía son expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

2.14 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.

2.14.1 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.

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

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.15 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

2.17 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.18 Activos financieros - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que

requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.18.1 Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los activos financieros distintos a los clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.18.2 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros activos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.18.3 Deterioro de activos financieros - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o mora en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro

sobre una base colectiva, la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, entre otras, podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que supere el período de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otro resultado integral son reclasificadas al resultado del período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro de valor disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro de valor fue reconocido, la pérdida por deterioro de valor previamente reconocida se reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

- 2.18.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

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

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

- 2.19.1 Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

- 2.19.2 Instrumentos de Patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La compra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

- 2.19.3 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados como el valor razonable con cambios en los resultados u otros pasivos financieros.

- 2.19.4 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de ajuste del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

- 2.19.5 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

- 2.19.6 Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2014.

2.20 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 2014 o posteriormente.

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

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros por primera vez en el presente año.

Dichas modificaciones explican los requerimientos inherentes a la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Específicamente, las modificaciones explican el significado: “actualmente, tiene un derecho exigible legalmente a compensar los importes reconocidos” y “realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

La Compañía ha evaluado si algunos de sus activos financieros o pasivos financieros califican para compensación según el criterio establecido en las modificaciones y concluyó que la aplicación de las modificaciones no ha tenido impacto en los importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 36 Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros

La Compañía ha aplicado las modificaciones a la NIC 36 *Revelaciones de Importe Recuperable para Activos No Financieros* por primera vez en el presente año. Las modificaciones a la NIC 36 omiten el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no existía deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos de revelación adicionales que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE a valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen la jerarquía del valor razonable, posiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la revelación requerida por la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido impacto material en las revelaciones de los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 21 Gravámenes

La Compañía aplicó el CINIIF 21 Gravámenes por primera vez en el presente año. El CINIIF 21 hace referencia a cuándo reconocer un pasivo para pagar un gravamen impuesto por el Gobierno. La interpretación define un gravamen y especifica que el evento obligante que da origen al pasivo es la actividad que genera el pago del gravamen, en conformidad con la legislación. La interpretación proporciona guías para determinar cómo registrar diferentes tipos de gravámenes, en especial, explica que ni la presión económica ni la hipótesis de negocio en marcha implican que una entidad tenga la obligación presente de pagar un gravamen que se producirá por operar en un período futuro.

2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que

han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permitan aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 19	Planos de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados	Julio 1, 2014
Modificaciones a las NIF	Mejoras anuales a las NIF Cielo 2010 - 2012	Julio 1, 2014 con excepciones limitadas
Modificaciones a las NIF	Mejoras anuales a las NIF Cielo 2011 - 2013	Julio 1, 2014

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIF 9 Instrumentos financieros

La NIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para casi los instrumentos deudores simples.

Los requisitos clave de la NIF 9:

- Todos 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. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de

patrimonio se mide a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- 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 periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

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.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus

revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38 Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización

Las modificaciones a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación para partidas de propiedad, planta y equipo basado en el ingreso. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen la presunción rebatible de que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta presunción solo puede ser rebatida en las dos siguientes circunstancias:

- Cuando el activo intangible es expresado como medida de ingreso o;
- Cuando se pueda demostrar que un ingreso y el consumo de beneficios económicos del activo intangible se encuentran estrechamente relacionados.

Las modificaciones se aplican prospectivamente para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2016 o posteriormente. En la actualidad, la Compañía usa el método de línea recta para la depreciación y amortización de propiedades, planta, equipo y bienes intangibles, respectivamente. La Administración de la Compañía considera que el método de línea recta es el más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos, por lo tanto, la Administración de la Compañía no anticipa que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 tendrán un impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIC 19: Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los empleados

Las modificaciones a la NIC 19 explican cómo deberían contabilizarse las aportaciones de los empleados o terceras partes que se encuentren vinculadas a los planes de beneficios definidos, mediante la consideración de si dichos beneficios dependen del número de años de servicio del empleado.

Para las aportaciones que son independientes del número de años de servicio, la entidad los puede reconocer como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se preste el servicio o atribuirlos a los períodos de servicio del empleado utilizando el método de la unidad de crédito proyectado, mientras que las aportaciones que dependen del número de años de servicio, se requiere que la entidad los atribuya a los años de servicio del empleado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 19 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 incluyen algunos cambios a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación:

- Las modificaciones a la NIIF 8: (.) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados

para determinar que los segmentos tengan “características económicas similares” y (ii) clarifican que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.

- Las modificaciones a las bases para las conclusiones de la NIIF 13 aclaran que la emisión de esta norma y las modificaciones posteriores a la NIC 39 y a la NIIF 9 no suprimen la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo sin tasa de interés establecida, a los importes de las facturas sin descontar, cuando el efecto de descontar no sea significativo. En vista de que las modificaciones no contienen ninguna fecha para entrar en vigencia, se considera que deben entrar en vigencia de inmediato.
- Las modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 eliminan ciertas inconsistencias en la contabilidad de depreciación y/o amortización acumulada cuando se reevalúa una partida de propiedad, planta y equipo o un activo intangible. Las normas modificadas clarifican que el importe en libros bruto se ajusta consistentemente con la revaluación de importe en libros del activo y que la amortización y/o depreciación acumulada es la diferencia entre el importe bruto en libros y el importe del activo, luego de considerar las pérdidas por deterioro acumuladas.
- Las modificaciones a la NIC 24 clarifican que una empresa administradora que provee de servicios de personal clave de la gerencia a la entidad que informa, es una parte relacionada de dicha entidad informante. Por consiguiente, la entidad que informa debería revelar como transacciones con partes relacionadas, los importes incurridos para el servicio pagado o por pagar a la empresa administradora por proporcionar servicios de personal clave de la gerencia. Sin embargo, no se requiere la revelación de los componentes de dicha compensación.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo en los estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

Las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013 incluyen algunas modificaciones a varias NIIF que se encuentran resumidas a continuación.

- Las modificaciones a la NIIF 13 explican que el alcance de la excepción del portafolio de inversiones para medir el valor razonable de un grupo de activos financieros y pasivos financieros en una base neta, incluye a todos los contratos que están dentro del alcance de, y contabilizados de acuerdo con la NIC 39 o la NIIF 9, incluso si estos contratos no cumplen con las definiciones de activos financieros o pasivos financieros establecidas en la NIC 32.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIF 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.

- 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 2.6.3.

- 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 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	16	16
Depósitos en cuentas corrientes locales (1)	1,187	8,026
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	48	364
Otros activos financieros (2)	<u>45,489</u>	<u>19,052</u>
Total	<u>46,740</u>	<u>27,458</u>

(1) Incluye depósitos en cuentas corrientes locales que generaron intereses a una tasa promedio del 3.02% anual en el año 2014 (2% en el año 2013).

(2) Constituyen fondos de disponibilidad inmediata mantenidos en GM European Treasury Company, que la Compañía ha clasificado como equivalentes de efectivo, por cuanto son utilizados para cumplir con los requerimientos de liquidez normales de la operación (Ver Nota 6).

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,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
<i>Compañías relacionadas (Ver Nota 22):</i>		
General Motors Overseas Distribution Corporation	5,455	4,040
Itochu Corporation	1,974	1,974
General Motors del Ecuador S.A.	1,877	730
Cuentas por cobrar terceros	<u>6,871</u>	<u>4,073</u>
Subtotal	<u>16,177</u>	<u>10,817</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Compañías relacionadas	223	249
Otras	<u>544</u>	<u>1,038</u>
Subtotal	<u>772</u>	<u>1,287</u>
Total	<u>16,949</u>	<u>12,104</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	14,975	10,130
No corriente	1,974	1,974
Total	<u>16,949</u>	<u>12,104</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 (GMOOC).

Cuentas por Cobrar a Terceros - Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a instituciones del Estado.

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 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.

Antigüedad de las Cuentas por Cobrar Vencidas pero no Deterioradas - El saldo correspondiente a cuentas por cobrar a Hochu Corporation por ventas efectuadas a la compañía relacionada General Motors Venezolana C.A., por una exportación del año 2009. La administración considera que la cuenta será recuperada y por lo tanto no requiere provisión, por cuanto la compañía relacionada ha hecho las gestiones de pago y la misma consta en el sistema de pagos del Centro Nacional de Comercio Exterior - CENCOEX (anteriormente CADIVI), de la República Bolivariana de Venezuela, como pendiente de pago.

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 periodo máximo de 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, ...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Inversiones en compañía relacionada	108,065	95,356
Fondos en garantía	1,389	1,192
Otros	226	
Subtotal	109,380	96,548
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	(45,489)	(19,052)
Total	63,891	77,496

Inversiones en Compañía Relacionada - La Compañía mantiene certificados de depósito en su compañía relacionada GM European Treasury Company, (Nueva York - EE.UU.), los cuales generaron intereses a una tasa promedio ponderada del 0.09% anual durante el año 2014 (0.12% anual en el año 2013).

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. Desde 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 2014, el interés ganado asciende a US\$82 mil (US\$279 mil en el año 2013). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado. Pese a que los fondos son de disponibilidad inmediata, la intención de la Administración es asegurarlos en una entidad del exterior, en lugar de utilizarlos suplir requerimientos de liquidez normales de la operación.

Fondos en Garantía - Incluyen certificados de depósito en bancos locales con vencimientos hasta septiembre del 2015 (septiembre del 2014 en el año 2013), que generan intereses a una tasa promedio anual del 5.66% (5.35% en el año 2013). Estos certificados respaldan la emisión de garantías a favor de Suzuki Motors Corporation y el Servicio de Rentas Internas - SRI por las impugnaciones realizadas a las glosas levantadas en contra de la Compañía.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas	41,204	50,731
Importaciones en tránsito	56,538	23,697
Productos terminados	6,312	10,758
Productos en proceso	1,287	1,124
Provisión para obsolescencia	(171)	(173)
Total	105,170	86,140

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$653.2 millones y US\$548.5 millones, respectivamente.

ESPACIO EN BLANCO

S. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	124,125	117,861
Depreciación acumulada	<u>(41,698)</u>	<u>(36,731)</u>
Total	<u>82,427</u>	<u>81,130</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	3,421	3,421
Propiedades en construcción y activos en tránsito	7,001	4,102
Edificios	15,174	15,246
Maquinaria y equipo y herramientas especiales	54,914	56,287
Vehículos	1,196	1,106
Equipos de computación	28	
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>693</u>	<u>1,163</u>
Total	<u>82,427</u>	<u>81,130</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Propiedades en construcción y activos en tránsito</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria, equipo y herramientas especiales ... (en miles de U.S. dólares) ...</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero</u>	<u>Total</u>
<u>Cuentas:</u>								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,404	29,144	15,082	61,792	823	888	985	105,118
Adquisiciones		14,111		26,160	877		1,425	14,988
Transferencias	17	(31,312)	3,747					347
Efecto fusión			330					(1,306)
Ventas/Bajas			(84)	(771)	(333)		(618)	
Reclasificaciones de (a) activos intangibles y otros cuantos		(821)				35		(786)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,421	4,102	14,075	87,181	1,367	923	1,792	117,861
Adquisiciones		9,202		5,348	1,008			10,210
Transferencias		(6,024)	644			32		
Ventas/Bajas		(51)	(11)	(2,759)	(877)			(3,718)
Reclasificaciones a activos intangibles y otros cuantos		(228)						(228)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,421	7,001	15,688	89,770	1,458	955	1,792	124,175
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldo al 31 de diciembre de 2012			(3,429)	(25,622)	(148)	(811)	(897)	(31,897)
Gasto por depreciación			(461)	(1,628)	(176)	(78)	(144)	(5,690)
Efecto de fusión			(148)					(148)
Ventas/Bajas			12	346	03		617	1,038
Reclasificaciones de activos intangibles						(34)		(34)
Saldo al 31 de diciembre de 2013			(4,029)	(31,894)	(761)	(923)	(624)	(36,731)
Gasto por depreciación			(491)	(5,524)	(311)	(4)	(475)	(6,805)
Ventas/Bajas			6	1,562	270			1,838
Saldo al 31 de diciembre de 2014			(4,514)	(34,856)	(922)	(927)	(1,020)	(41,698)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	3,421	7,001	11,174	54,914	1,156	28	693	82,427

9. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Corresponde al 56% de participación accionaria en Elasto S.A., compañía ecuatoriana que se dedica a la manufactura y comercialización de partes y piezas para la industria automotriz, cuya producción es vendida en aproximadamente un 83% (78% en el año 2013) a Ómnibus BB Transportes S.A. - ORB y el restante a otras compañías no relacionadas de la industria. Durante los años 2014 y 2013, la subsidiaria declaró dividendos a favor de la Compañía por US\$1.3 millones y US\$917 mil, respectivamente (Ver Nota 19).

Los estados financieros de Ómnibus BB Transportes S.A. - ORB por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria, en las cuales ejerce control, tal como le establece la NIF 10 *Estados financieros consolidados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Ómnibus BB Transportes S.A. - ORB presenta estados financieros separados.

La Compañía presenta estados financieros consolidados por requerimientos de accionistas minoritarios.

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,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	18,824	16,148
Proveedores del exterior	13,628	5,820
Compañías relacionadas:		
Itocha Corporation	37,154	42,125
Shanghai General Motors Co. Ltda.	13,844	12,225
General Motors Korea Company	8,830	6,053
Elasto S.A.	3,650	3,311
Otras relacionadas (Ver Nota 22)	958	4,285
Subtotal	<u>93,888</u>	<u>89,967</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipos de clientes	<u>128</u>	<u>-</u>
Total	<u>94,016</u>	<u>89,967</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 ensamblaje 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>
Hochu Corporation	Isuzu Suzuki Suzuki	Chevrolet D-Max Suzuki Vitara SZ Next Chevrolet Grand Vitara
Shanghai 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos no corrientes:</i>		
Reclamo de impuesto a la renta y total (1)	6,333	6,333
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a los consumos especiales - ICE	6,557	4,053
Impuesto al Valor Agregado - IVA	4,327	181
Impuesto a la renta por pagar	5,647	2,961
Impuesto a la salida de divisas - ISD	1,402	2,319
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1,704</u>	<u>555</u>
Total	<u>19,637</u>	<u>10,069</u>

(1) *Reclamo de impuesto a la renta* - Con fecha 10 de abril del 2013, el Servicio de Rentas Internas emitió la resolución No. 117012013RREC025740 mediante la cual acepta parcialmente el Reclamo Formal de Pago en Exceso de Impuesto a la Renta del año 2011 interpuesto por la Compañía; por lo que, con fecha 8 de mayo de 2013 se inició la Acción Contencioso Tributario de impugnación a la resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas por un valor de US\$6,332,749.24 más los correspondientes intereses. Con fecha 25 de febrero de 2014, se presentó el informe pericial; así como las observaciones al informe pericial presentado por el Servicio de Rentas Internas. A la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 3, 2015) el caso se encuentra en la etapa final y en espera de la resolución.

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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	63,314	47,756
Gastos no deducibles	1,793	1,726
Ingresos exentos	(1,137)	(920)
Otras deducciones, neto	<u>(93)</u>	<u>(58)</u>
Utilidad gravable	61,827	48,504
Impuesto a la renta causado (1)	<u>14,053</u>	<u>10,671</u>
Anticipo calculado (2)	<u>5,335</u>	<u>6,317</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Impuesto a la renta corriente	14,053	10,671
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta diferido	<u>47</u>	<u>(666)</u>
Total	<u>14,100</u>	<u>10,005</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 y de 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(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.

(3) Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$5,335 mil (US\$6,317 mil para el año 2013) y el impuesto a la renta causado del año es de US\$14,053 mil (US\$10,671 mil para el año 2013). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$14,053 mil equivalentes al impuesto a la renta causado por el año 2014 y US\$10,671 mil por el año 2013.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 al 2014. Un detalle de las contingencias tributarias, se incluyen en la Nota 25.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,961	(686)
Provisión del año	14,053	10,671
Pagos efectuados	(11,367)	(7,038)
Reclasificación a reclamo de impuesto a la renta	<u> </u>	<u> 14</u>
Saldos al fin del año	<u>5,647</u>	<u>2,961</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al pago de impuesto a la renta del año anterior y retenciones en la fuente del año corriente.

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

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos a fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2014			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	365	(80)	285
Provisión por jubilación patronal	237	37	274
Provisión de bonificación por desahucio	17	(4)	13
Provisión por obsolescencia	38		38
Provisión por garantías	<u>9</u>	<u> </u>	<u>9</u>
Total	<u>666</u>	<u>(47)</u>	<u>619</u>
Año 2013			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
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> </u>	<u>9</u>	<u>9</u>
Total	<u> </u>	<u>666</u>	<u>666</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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	63,314	47,726
Gasto de impuesto a la renta	13,929	10,506
Gastos no deducibles	488	576
Ingresos exentos	(253)	(202)
Otras deducciones	(23)	(209)
Ajuste de impuesto diferido (1)	<u>(47)</u>	<u>(566)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>4,100</u>	<u>(1,005)</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>22.27%</u>	<u>20.94%</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía constituyó activos por impuestos diferidos de diferencias temporarias deducibles que no fueron reconocidos en años anteriores, por cuanto en dichos periodos la estimación de utilidades gravables futuras no lo permitían. Sin embargo, las nuevas perspectivas surgidas durante el 2013 determinaron que existe la probabilidad de liquidar las referidas partidas temporarias deducibles en el futuro.

11.6 Aspectos Tributarios

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Impuesto a la renta:

- *Ingresos Gravados*

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta, la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- *Exenciones*

Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.

Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la Autoridad Fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.

Se agrega una exoneración para las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como "industrias básicas", la exoneración será de 10 años contados a partir del primer año en que se generen ingresos atribuibles a dicha inversión. Si las inversiones se realizan en cantones fronterizos del país el plazo se amplía dos años más.

- Deducibilidad de Gastos

En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.

Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.

Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.

Via reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.

Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.

- Utilidad en la Enajenación de Acciones

Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital:

- El ingreso gravable será el valor real de la enajenación.
- El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación.

- Tarifa de Impuesto a la Renta

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impositiva para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como "sustituto" del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.

- Anticipo de impuesto a la Renta

Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad o innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Reformas al Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones

- Se incluyen nuevas normas para los incentivos de estabilidad tributaria, establecidos en los contratos de inversión y en general sobre la vigencia, alcance y pérdida de estos incentivos siendo las principales las siguientes:

Efectuar una inversión de **US\$ 100,000,000**
Contar con un informe técnico del Ministerio del Ramo
Informe del Procurador General del Estado
Autorización del Presidente de la República

No pueden acceder a este beneficio los administradores y operadores de las ZEDES.

- Para los incentivos clasificados como sectoriales se incluye la exoneración prevista para las industrias básicas y la deducción del 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

- Impuesto a los Activos en el Exterior

La reforma establece como hecho generador de impuestos a los activos en el exterior a la "tenencia de inversiones en el exterior".

- Impuesto a la salida de divisas

Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

11.7 *Cupo en las importaciones de vehículos* - 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. El 29 de diciembre del 2014, los cupos fueron actualizados mediante resolución No. 049-2014 estableciendo nuevos cupos para la importación de CKD. De conformidad con dicha resolución, se definió un cupo de 40,035 unidades o US\$261.2 millones para el 2015 frente a las 50,052 unidades y US\$333 millones de valor FOB del año 2014 para Omnibus BE Transportes S.A. OEB.

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 2014, 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 2015. 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 hubiera, carecen de importancia relativa. La Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia por el año 2013, en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas fueron 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,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	11,173	8,427
Beneficios sociales	927	1,026
Otras	457	657
Total	<u>12,557</u>	<u>10,110</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:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,427	2,297
Provisión del año	1,173	8,427
Transferencia de participación a trabajadores recibida de General Motors del Ecuador S.A.	8,157	5,935
Pagos efectuados	<u>(16,584)</u>	<u>(8,232)</u>
Saldos al fin del año	<u>11,173</u>	<u>8,427</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,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,139	4,024
Bonificación por desahucio	1,150	1,178
Terminación laboral	<u>1,296</u>	<u>1,658</u>
Total	<u>6,785</u>	<u>6,860</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:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,024	3,493
Costo de los servicios del período corriente	400	399
Costo por intereses	279	218
Pérdidas (ganancias) actuariales	80	(11)
Beneficios pagados	<u>(444)</u>	<u>(75)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,339</u>	<u>4,024</u>

14.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,178	996
Costo de los servicios del período corriente	166	118
Costo por intereses	80	191
Ganancias (pérdidas) actuariales	(17)	29
Beneficios pagados	<u>(257)</u>	<u>(156)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,150</u>	<u>1,178</u>

- 14.3 **Terminación Laboral** - De acuerdo al Art. 188 del Código del Trabajo, los trabajadores que fueren despedidos intempestivamente tienen derecho a una indemnización por despido intempestivo. El cálculo de estas indemnizaciones se hará de la remuneración que hubiere estado percibiendo el trabajador al momento del despido intempestivo.

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 históricos, la Administración considera que dicho grupo de empleados dejará la Compañía acogiéndose a esta modalidad de terminación laboral.

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

	2014	2013
	(en miles de U. S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,658	2,891
Costo de los servicios del período corriente	80	118
Costo por intereses	109	190
Ganancias actuariales	(81)	(838)
Beneficios pagados	<u>(470)</u>	<u>(703)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,296</u>	<u>1,658</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones devengadas por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual 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 cargarán o abonarán 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\$1 millón o aumentaría por US\$1.3 millones, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en un 1%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$1.3 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\$196,570 o aumentaría en US\$194,643 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 pues 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>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa de descuento	5.54	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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	546	635
Intereses sobre la obligación	<u>468</u>	<u>599</u>
Total	<u>1,114</u>	<u>1,234</u>

Las garantías actuariales netas en los años de 2014 y 2013 ascendieron a US\$18 mil y US\$820 mil, respectivamente.

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 en mora, es responsabilidad y riesgo del banco ser 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 - E.E.U.U.

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.

	Tasa de interés	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	Total	Valor en libras
<i>31 de diciembre del 2014</i>							
No devenga interés			94,016			94,016	94,016
Pasivo por arrendamiento financiero	10,2	40	122	340	718	720	720
Total		40	94,138	340	718	94,736	94,736
<i>31 de diciembre del 2013</i>							
No devenga interés			89,967			89,967	89,967
Pasivo por arrendamiento financiero	9,74	38	114	303	718	1,173	1,173
Total		38	90,081	303	718	91,140	91,140

Las cantidades incluidas anteriormente para los contratos de garantía financiera son las cantidades máximas que la Compañía podría verse obligada 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.

	Menos de 1 mes	1-3 meses	4-12 meses	1-5 años	Total
<i>31 de diciembre del 2014</i>					
No devenga interés	7,835	6,994	211	1,974	17,014
Instrumentos de tipo de interés fijo	112,566	—	—	—	112,566
Total	118,402	6,994	211	1,974	127,580

	Menos de 1 mes	1-3 meses	4-12 meses	1-5 años	Total
<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>101,571</u>	—	—	—	<u>101,571</u>
Total	<u>102,681</u>	<u>9,400</u>	—	<u>1,974</u>	<u>117,058</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 maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Adicionalmente Omnibus BB Transportes S.A. es subsidiaria de General Motors Company quién es respalda las operaciones en Ecuador.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$104,2 millones (US\$93,7 millones en el año 2013)
Índice de liquidez	1.8 veces (1.8 veces en el año 2013)
Pasivos totales / patrimonio	0.7 veces (0.66 veces en el año 2013)

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	46,740	27,458
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	16,949	12,104
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>63,891</u>	<u>77,496</u>
Total	<u>127,580</u>	<u>117,058</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	94,016	89,967
Pasivos por arrendamiento financiero	<u>720</u>	<u>1,173</u>
Total	<u>94,736</u>	<u>91,140</u>

- 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, ...	
	2014	2012
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas	50,108	38,628
Efectos de adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,323</u>	<u>1,323</u>
Total	<u>51,431</u>	<u>39,951</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 de la Compañía.

- 16.4 *Dividendos* - Durante el año 2014, la Compañía canceló un dividendo de US\$0.27 por acción (US\$0.49 en el año 2013), equivalente a un dividendo total de US\$33.9 millones (US\$63.1 millones en el año 2013) a los titulares 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas de vehículos en el mercado local (1)	698,482	618,196
Ventas de vehículos a compañías relacionadas en el exterior	<u>54,058</u>	<u>28,130</u>
Total	752,540	646,326

- (1) Durante los años 2014 y 2013, se comercializaron 47,086 y 43,575 unidades, respectivamente. Incluye ventas efectuadas a General Motors del Ecuador S.A. por US\$556 millones en el año 2014 y US\$595.2 millones en el año 2013.

18. 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	687,781	599,454
Gastos de administración	<u>5,800</u>	<u>4,600</u>
Total	693,581	604,054

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados y construcciones en proceso	633,245	548,490
Gastos por beneficios a los empleados	34,127	30,451
Servicios externos y honorarios	5,623	6,041
Gastos por depreciación y amortización	6,979	5,766
Gastos de mantenimiento	4,535	4,059
Servicios públicos	2,772	2,509
Materiales y suministros	1,992	2,099
Sistemas y comunicaciones	584	703
Otros gastos	<u>3,726</u>	<u>3,936</u>
Total	693,581	604,054

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios y otras bonificaciones	16,076	15,084
Aportes al IESS	3,122	3,109
Participación a trabajadores	11,173	8,427
Beneficios sociales	1,692	1,681
Vacaciones	950	916
Beneficios definidos	<u>1,114</u>	<u>1,234</u>
Total	<u>34,127</u>	<u>30,451</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	6,805	5,690
Amortización de activos intangibles	<u>174</u>	<u>76</u>
Total	<u>6,979</u>	<u>5,766</u>

19. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos bancarios en cuentas locales	303	478
Activos financieros medidos al costo amortizado (Notas 4 y 6)	83	279
D dividendos recibidos	1,133	917
Otros intereses	<u>32</u>	<u>8</u>
Total	<u>1,551</u>	<u>1,682</u>

20. OTRAS GANANCIAS, NETAS

Un resumen de otras ganancias, netas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancia en cambio neta	3,857	7,404
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo	(257)	(405)
Total	<u>3,600</u>	<u>6,999</u>

21. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Descuento financiero del encargo fiduciario (1)	1,848	2,944
Otros	<u>101</u>	<u>79</u>
Total	<u>1,949</u>	<u>3,023</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 Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	655,531	595,195
General Motors Overseas Distribution Corporation	<u>54,058</u>	<u>28,150</u>
Total	<u>709,589</u>	<u>623,345</u>
<i>Venta de servicios:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	<u>2,512</u>	<u>2,472</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Ingresos por reembolsos de gastos:</i>		
General Motors Korea Company		276
Central Office Laamo		185
General Motors Perú	140	136
General Motors Colmotores		67
General Motors do Brasil		41
General Motors Chile	23	26
Elasto S.A.	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	<u>165</u>	<u>730</u>
<i>Compra de bienes:</i>		
Itochu Corporativa	271,085	202,181
Shanghai General Motors Co. Ltd.	50,538	73,141
General Motors Korea Company	69,758	68,420
Elasto S.A.	39,207	52,384
General Motors Brasil	3,084	6,183
General Motors del Ecuador S.A.	672	1,228
General Motors Colmotores		79
General Motors South Africa	2	
General Motors Thailandia	<u>74</u>	
Total	<u>434,520</u>	<u>403,616</u>
<i>Compra de servicios:</i>		
General Motors del Ecuador S.A.	<u>1,666</u>	<u>1,550</u>
<i>Egreso por reembolsos:</i>		
General Motors Brasil	16	210
General Motors del Ecuador S.A.		106
General Motors Colmotores	79	56
GM LLC - GMNA		<u>2</u>
Total	<u>95</u>	<u>381</u>
<i>Dividendos pagados:</i>		
GM LAAM Holdings, LLC	13,619	25,302
Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas	11,585	21,522
General Motors del Ecuador S.A.	3,767	6,998
Royal Blue Bristol S.A.	2,535	4,707
Unimark Fiduciaria S.A.-Itochu	1,700	3,137
Chipper Investments LLC	257	478
Minida LLC	257	478
Shatzi LLC	<u>257</u>	<u>478</u>
Total	<u>33,977</u>	<u>64,120</u>

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Dividendos ganados:</i>		
Elasto S.A.	<u>1,133</u>	<u>917</u>
Intereses ganados	<u>82</u>	<u>279</u>
Arriendos pagados	<u>106</u>	<u>142</u>
Arriendos ganados	<u>109</u>	<u>82</u>

22.2 *Saldos con partes relacionadas* - 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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
General Motors Overseas Distribution Corporation	5,455	4,040		
Itchu Corporation	1,974	1,974	37,154	42,125
General Motors del Ecuador S.A.	1,877	730	495	893
General Korea Company			8,830	6,053
Shanghai General Motors Co. Ltda.			10,844	12,225
Elasto S.A.			3,650	3,311
General Motors Do Brasil Ltda.			404	1,701
Otras partes	<u>228</u>	<u>249</u>	<u>59</u>	<u>1,69</u>
Total	<u>9,534</u>	<u>6,993</u>	<u>61,436</u>	<u>67,999</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.

22.3 *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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	1,291	820
Otros beneficios a largo plazo	<u>123</u>	<u>123</u>
Total	<u>1,414</u>	<u>943</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 ...	
	2014	2013
	(en miles de Yenes Japoneses JPY)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>4,454,630</u>	<u>4,341,417</u>

Durante el año 2014, 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 JPY105.03 por US\$1,00 al 1 de enero del 2014 hasta los JPY119.35 por US\$1 al 31 de diciembre del 2014.

24. COMPROMISOS

Contrato venta de vehículos - Servicio Nacional de Contratación Pública SERCOP

La Compañía comercializa vehículos de manera directa a Instituciones del Estado y otros clientes del segmento de "flotas". Desde enero del 2014, se encuentra vigente un acuerdo (Convenio Marco) de adquisición de Vehículos con el Servicio Nacional de Contratación Pública SERCOP, con duración de 2 años, en el que toda institución y empresa del Estado puede aplicar al catálogo electrónico para la adquisición de vehículos, este acuerdo es prorrogable solo por el tiempo necesario para realizar y finalizar un nuevo proceso de selección de proveedores de parte del SERCOP.

25. PASIVOS CONTINGENTES

A continuación se detallan los pasivos contingentes que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014:

- 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 2014, 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. Al 31 de diciembre del 2014, el caso continúa en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, en espera del dictamen final.
- 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 acogió el mencionado reclamo administrativo y confirmó las glosas contenidas en el Acta de Determinación. Con fecha 23 de agosto del 2014, la Compañía procedió a presentar una Acción Contenciosa Tributaria ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

Al 31 de diciembre del 2014, luego de procesos probatorios como entrega de información, inspección contable e informes periciales ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, la Compañía se encuentra en espera del dictamen final.

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

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 3 del 2015) 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 3 del 2015 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.

