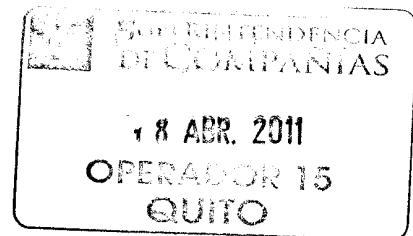


# **Holdcorp S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de  
los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Holdcorp S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Holdcorp S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

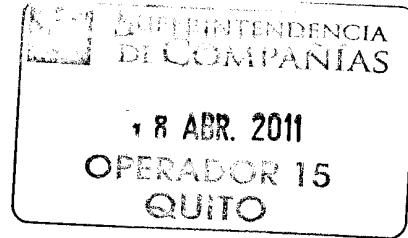
#### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros 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 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.



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 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Holdcorp S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

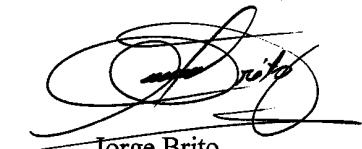
*Asuntos de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes asuntos:

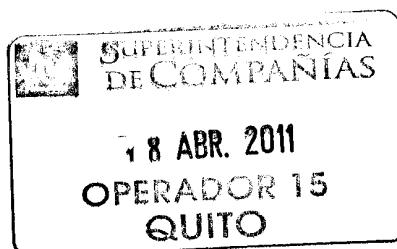
- Tal como se explica en las Notas 1 y 10, los ingresos de la Compañía dependen exclusivamente del servicio prestado a su compañía relacionada Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB de acuerdo al contrato firmado que vence en el año 2026.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Holdcorp S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 28, 2011  
Registro No. 019



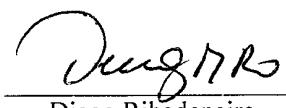
Jorge Brito  
Licencia No. 21540



**HOLDCORP S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
		(en U.S. dólares)	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		445	1,156
Cuenta por cobrar a compañía relacionada	3	903,464	841,657
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>773</u>	<u>1,687</u>
Total activos corrientes		<u>904,682</u>	<u>844,500</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
Terreno		17,451	17,451
Edificio e instalaciones		329,861	329,861
Equipo		<u>1,856</u>	<u>1,856</u>
Total		<u>349,168</u>	<u>349,168</u>
Menos depreciación acumulada		<u>328,946</u>	<u>300,640</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>20,222</u>	<u>48,528</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>924,904</u></b>	<b><u>893,028</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Diego Ribadeneira  
Presidente

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

**Notas**

**2010                    2009**  
(en U.S. dólares)

**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar a proveedores		10
Impuesto a la renta	6	4,045
Impuestos por pagar		24
Total pasivos corrientes		<u>4,069</u>
		<u>3,527</u>

**CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

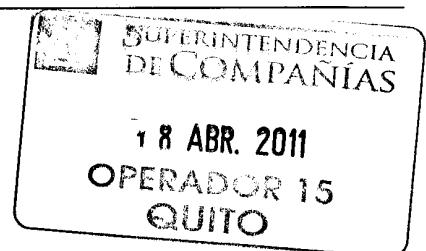
7	<u>12,990</u>	<u>12,990</u>
---	---------------	---------------

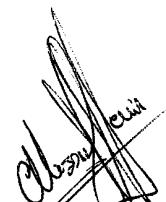
**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social	8	4,000	4,000
Reserva de capital		255,391	255,391
Reserva legal		44,957	44,957
Utilidades retenidas		<u>603,497</u>	<u>572,163</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>907,845</u>	<u>876,511</u>

**TOTAL**

<u>924,904</u>	<u>893,028</u>
----------------	----------------



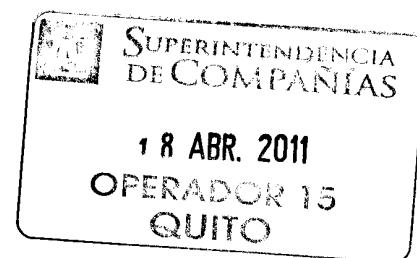
  
Mijail Soria  
Contador General

- 3 -

**HOLDCORP S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
INGRESOS POR ARRIENDOS	9	79,378	79,368
GASTOS OPERACIONALES		<u>40,166</u>	<u>39,379</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		39,212	39,989
INTERESES GANADOS	9	<u>2,567</u>	<u>2,411</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		41,779	42,400
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	6	<u>10,445</u>	<u>10,600</u>
UTILIDAD NETA		<u>31,334</u>	<u>31,800</u>



Ver notas a los estados financieros

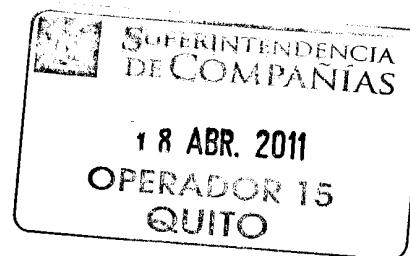
  
Diego Ribadeneira  
Presidente

  
Mijail Soria  
Contador General

**HOLDCORP S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2008	4,000	255,391	44,957	540,363	844,711
Utilidad neta	—	—	—	<u>31,800</u>	<u>31,800</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	4,000	255,391	44,957	572,163	876,511
Utilidad neta	—	—	—	<u>31,334</u>	<u>31,334</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>4,000</u>	<u>255,391</u>	<u>44,957</u>	<u>603,497</u>	<u>907,845</u>



Ver notas a los estados financieros

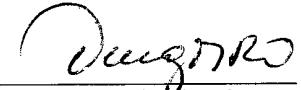
  
Diego Ribadeneira  
Presidente

  
Miguel Soria  
Contador General

**HOLDCORP S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	17,727	3,244
Pagado a proveedores	(10,935)	(10,624)
Impuesto a la renta	(9,914)	(12,251)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(3,122)</u>	<u>(19,631)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas y efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>2,411</u>	<u>19,280</u>
<b>BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(711)	(351)
Saldos al comienzo del año	<u>1,156</u>	<u>1,507</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>445</u>	<u>1,156</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	31,334	31,800
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Ingresos por arriendos	(79,378)	(79,368)
Intereses ganados	(2,567)	(2,411)
Depreciación de propiedades y equipo	28,306	28,306
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	17,727	3,244
Gastos anticipados	914	1,628
Otras cuentas por pagar	11	(1,179)
Impuesto a la renta	<u>531</u>	<u>(1,651)</u>
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(3,122)</u>	<u>(19,631)</u>

Ver notas a los estados financieros



Diego Ribadeneira  
Presidente



Marian Soria  
Contador General

## **HOLDCORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

#### **1. OPERACIONES**

HOLDCORP S.A. es una subsidiaria de Omnibus BB Transportes S.A., está organizada y constituida en el Ecuador y su actividad principal es el arrendamiento de propiedades.

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con el arrendamiento de propiedades para el funcionamiento de Ómnibus BB Transportes S.A. y General Motors del Ecuador S.A. de acuerdo a las condiciones y términos establecidos en el respectivo contrato suscrito para el efecto.

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

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Bancos** - Representa el saldo disponible en bancos.

**Valuación de Propiedades y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y 10 para instalaciones y equipos.

**Provisión para Impuesto a la Renta** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa 25% para impuesto a la renta y es registrada en los resultados del año. (Ver Nota 6).

**Ingresos por Arriendos** - Los ingresos por arriendos son reconocidos en los resultados del año en función al período en que se causan.

**Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Holdcorp S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### **3. CUENTA POR COBRAR A COMPAÑÍA RELACIONADA**

Representa una cuenta por cobrar a Ómnibus BB Transportes S.A. por inversiones que se realizaron a nombre de Holdcorp S.A., por US\$903,464 (US\$841,657 en el año 2009). Adicionalmente, se incluye el interés ganado por US\$2,567 (US\$2,411 en el año 2009) y devenga una tasa de interés anual del 0.30% en los años 2010 y 2009.

### **4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario de IVA		914
Seguros prepagados	<u>773</u>	<u>773</u>
Total	<u>773</u>	<u>1,687</u>

### **5. PROPIEDADES Y EQUIPO**

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(en U.S. dólares)		
Saldos netos al comienzo del año	48,528	76,834
Depreciación	<u>(28,306)</u>	<u>(28,306)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>20,222</u>	<u>48,528</u>

## 6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

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.

Los movimientos de la provisión por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	3,514	5,165
Provisión del año	10,445	10,600
Pagos efectuados	<u>(9,914)</u>	<u>(12,251)</u>
Saldos al fin del año	<u>4,045</u>	<u>3,514</u>

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

## 7. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

... Diciembre 31, ...  
2010 2009  
(en U.S. dólares)

Compañías relacionadas:

Omnibus BB Transportes S.A.	8,490	8,490
General Motors Ecuador S.A.	<u>4,500</u>	<u>4,500</u>
Total	<u>12,990</u>	<u>12,990</u>

Constituyen valores por pagar que fueron recibidos como garantías por el arriendo de los inmuebles.

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 100,000 de acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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.

## 9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

2010 2009  
(en U.S. dólares)

Ingresos por arriendos	<u>79,378</u>	<u>79,368</u>
Intereses	<u>2,567</u>	<u>2,411</u>

## **10. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---