

# **Holdcorp S.A.**

*Estados Financieros por los Años Terminados el  
31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de  
los Auditores Independientes*

Exp. 49005

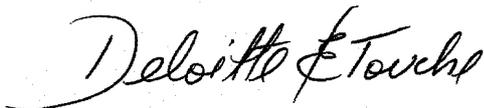
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Holdcorp S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Holdcorp S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Marzo 20, 2009  
Registro No. 019



Jorge Brito  
Licencia No. 21540



---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar a proveedores		1,171	1,041
Impuesto a la renta	6	5,165	6,124
Impuesto al valor agregado		<u>21</u>	<u>238</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,357</u>	<u>7,403</u>
<b>CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>			
	7	<u>12,990</u>	<u>12,990</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
	8		
Capital social		4,000	4,000
Reserva de capital		255,391	255,391
Reserva legal		44,957	44,957
Utilidades retenidas		<u>540,363</u>	<u>495,817</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>844,711</u>	<u>800,165</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>864,058</u></b>	<b><u>820,558</u></b>

  
Mijail Soria  
Contador General



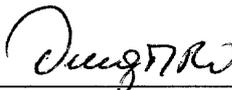
**HOLDCORP S.A.**

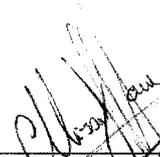
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
INGRESOS POR ARRIENDOS	9	79,368	79,368
GASTOS OPERACIONALES		<u>39,253</u>	<u>33,350</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		40,115	46,018
INTERESES GANADOS	9	<u>19,280</u>	<u>33,764</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		59,395	79,782
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	6	<u>14,849</u>	<u>19,947</u>
UTILIDAD NETA		<u>44,546</u>	<u>59,835</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Diego Ribadeneira  
Presidente

  
Mijail Sorokin  
Contador General



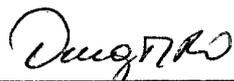
**HOLDCORP S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

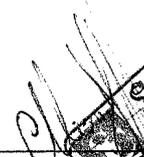
(Expresados en U.S. dólares)

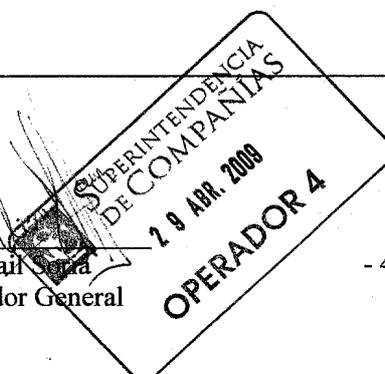
	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	4,000	255,391	36,517	444,422	740,330
Utilidad neta				59,835	59,835
Transferencia			8,440	(8,440)	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	4,000	255,391	44,957	495,817	800,165
Utilidad neta				44,546	44,546
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>4,000</u>	<u>255,391</u>	<u>44,957</u>	<u>540,363</u>	<u>844,711</u>

Ver notas a los estados financieros



Diego Ribadeneira  
Presidente

  
Mijail  
Contador General



**HOLDCORP S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

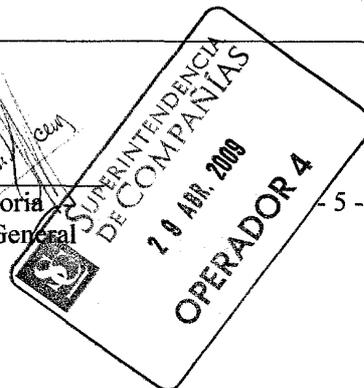
(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	11,660	9,604
Pagado a proveedores	(13,554)	(9,552)
Impuesto a la renta	(15,808)	(34,653)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(17,702)</u>	<u>(34,601)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas y efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>19,180</u>	<u>33,764</u>
<b>BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neta durante el año	1,478	(837)
Comienzo del año	<u>29</u>	<u>866</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>1,507</u></u>	<u><u>29</u></u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	44,546	59,835
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	28,306	23,490
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	(86,988)	(103,528)
Gastos anticipados	(2,520)	(618)
Otras cuentas por pagar	(87)	926
Impuesto a la renta	<u>(959)</u>	<u>(14,706)</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>(17,702)</u></u>	<u><u>(34,601)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Diego Ribadeneira  
Presidente

  
Mijail Soria  
Contador General



## **HOLDCORP S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

#### **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 Omnibus 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 están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales 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:

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

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

**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, 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).

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



### 3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Representa una cuenta por cobrar a Omnibus BB Transportes S.A. por inversiones que se realizaron a nombre de Holdcorp S.A., por US\$782,402 (US\$714,594 en el año 2007). Adicionalmente, se incluye el interés ganado por US\$19,280 (US\$33,764 en el año 2007) y devenga una tasa de interés anual del 2.64% (5.13% en año 2007).

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de IVA	2,533	-
Seguros prepagados	<u>782</u>	<u>795</u>
Total	<u>3,315</u>	<u>795</u>

### 5. PROPIEDADES Y EQUIPO

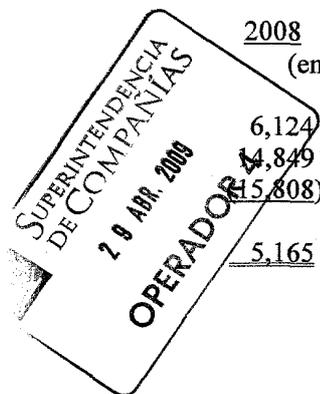
Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	105,140	128,630
Depreciación	<u>(28,306)</u>	<u>(23,490)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>76,834</u>	<u>105,140</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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,124	20,830
Provisión del año	<u>4,849</u>	<u>19,947</u>
Pagos efectuados	<u>(5,808)</u>	<u>(34,653)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,165</u>	<u>6,124</u>



## 7. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos por arriendos	<u>79,368</u>	<u>79,368</u>
Intereses	<u>19,280</u>	<u>33,764</u>



## 10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 20 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

