

# **GMAC del Ecuador S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de  
los Auditores Independientes*



**GMAC DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
GMAC del Ecuador S.A.:

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

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GMAC del Ecuador S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados 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***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, 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 GMAC del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### *Asuntos de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en las Notas 1 y 2 a los estados financieros adjuntos, el 30 de enero del 2012, el representante legal de GMAC del Ecuador S.A., notificó que la intención de los accionistas es liquidar la Compañía tan pronto sea legalmente posible. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes que pudieran ser necesarios como resultado de la decisión de liquidar la Compañía.

*Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 20, 2012  
Registro No. 019

*Rodrigo López*

Rodrigo López  
Licencia No. 22236

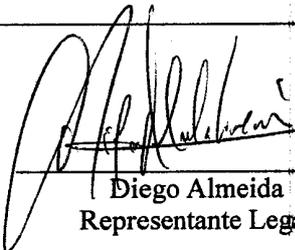


**GMAC DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos	4	27,301	2,837
Otras cuentas por cobrar			425
Activos clasificados como mantenidos para la venta	5		<u>209,241</u>
Total activos corrientes y total		<u>27,301</u>	<u>212,503</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Otros pasivos financieros			253
Cuentas por pagar	6	69	11,921
Pasivos por impuestos corrientes	7	223	881
Obligaciones acumuladas	8	128	1,592
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	5		<u>170,469</u>
Total pasivos corrientes		<u>420</u>	<u>185,116</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos por impuestos diferidos	7		910
Obligación por beneficios definidos			<u>157</u>
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>1,067</u>
Total pasivos		<u>420</u>	<u>186,183</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	10	46,000	46,000
Reserva legal		1,873	1,873
Déficit acumulado		<u>(20,992)</u>	<u>(21,553)</u>
Total patrimonio		<u>26,881</u>	<u>26,320</u>
TOTAL		<u>27,301</u>	<u>212,503</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Diego Almeida  
Representante Legal

  
Isabel Gavilánez  
Contadora

**GMAC DEL ECUADOR S.A.**

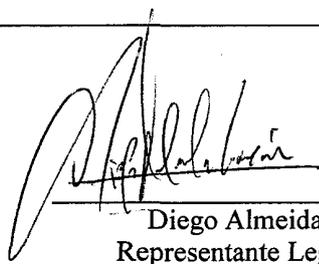
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

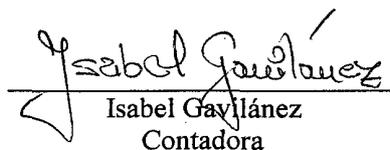
---

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS:			
Ingresos por financiamiento		2,855	33,546
Ingresos provenientes de la prestación de servicios			999
Intereses ganados en fideicomisos			455
Otros ingresos		<u>40</u>	<u>156</u>
Total		<u>2,895</u>	<u>35,156</u>
COSTOS:			
Intereses por financiamiento y comisiones		1,647	17,063
Servicios externos			1,142
Otros costos			<u>331</u>
Total		<u>1,647</u>	<u>18,536</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,248</u>	<u>16,620</u>
Otras ganancias	5	322	104
Gastos administrativos	11	(1,526)	(13,304)
Otros gastos	11	<u>(128)</u>	<u>(26,489)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>84</u>	<u>23,069</u>
Impuesto a la renta:			
Corriente		(265)	(1,216)
Diferido		<u>910</u>	
Total impuesto a la renta		<u>645</u>	<u>(1,216)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>561</u>	<u>(24,285)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Diego Almeida  
Representante Legal

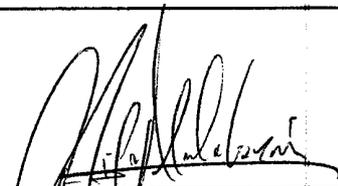
  
Isabel Gayllánez  
Contadora

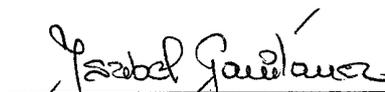
**GMAC DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	46,000	1,312	14,624	61,936
Pérdida del año			(24,285)	(24,285)
Transferencia		561	(561)	
Dividendos declarados	—	—	(11,331)	(11,331)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	46,000	1,873	(21,553)	26,320
Utilidad del año	—	—	561	561
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>46,000</u>	<u>1,873</u>	<u>(20,992)</u>	<u>26,881</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Diego Almeida  
Representante Legal

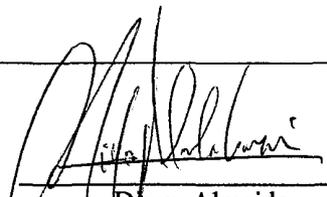
  
Isabel Gayilánez  
Contadora

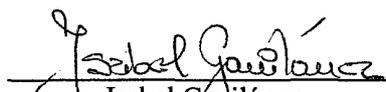
**GMAC DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Ingresos por financiamiento, servicios de consignación y administrativos	2,895	35,156
Ingresos por venta de activos y pasivos	38,500	
Pagado por intereses, comisiones, garantías, proveedores y empleados	(15,544)	(28,567)
Participación a empleados	(852)	(1,358)
Impuesto a la renta	(604)	(1,942)
Activos clasificados como mantenidos para la venta		(14,045)
Otros (gastos) ingresos, netos	<u>322</u>	<u>(24)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación, antes de cambios en activos y pasivos operacionales	<u>24,717</u>	<u>(10,780)</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución de cartera de créditos	<u>          </u>	<u>13,417</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>24,717</u>	<u>2,637</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de equipos		(152)
Precio de venta de equipos		82
Disminución de otros activos financieros	<u>          </u>	<u>1,667</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>1,597</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Disminución de obligaciones bancarias y otros	(253)	(5,151)
Disminución de otros pasivos financieros	<u>          </u>	<u>(18,964)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(253)</u>	<u>(24,115)</u>
<b>BANCOS</b>		
Incremento (disminución) neta durante el año	24,464	(19,881)
Saldos al comienzo del año	<u>2,837</u>	<u>22,718</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u>27,301</u>	<u>2,837</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Diego Almeida  
Representante Legal

  
Isabel Gavilánez  
Contadora

## **GMAC DEL ECUADOR S.A.**

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

---

#### **1. OPERACIONES**

GMAC del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC), corporación registrada en el estado de Delaware - Estados Unidos de América y su objeto social es impulsar y promover las operaciones mercantiles y comerciales de los concesionarios en el Ecuador. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá efectuar todo tipo de actos y contratos permitidos y no prohibidos por la Ley; sin embargo, no puede captar recursos de terceros ni realizar intermediación financiera reservados a las instituciones amparadas por la Ley de Instituciones Financieras y controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Avenida Amazonas N39-61 y Pereira, Edificio Centro Financiero, Quito - Ecuador, realiza sus actividades bajo la resolución 95.1.1.1.0003261 y está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

La Compañía forma parte de un grupo de empresas dedicadas a la actividad automotriz, y una porción importante de sus operaciones las realiza con empresas relacionadas sobre la base de acuerdos entre las partes. La Compañía es poseída en un 99.99% por Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC) registrada en Delaware, Estados Unidos de América, lo cual la califica como empresa extranjera para los fines de regulaciones referidas a inversionistas extranjeros.

El 27 de agosto del 2010, GMAC del Ecuador S. A. suscribió con Banco Pichincha C. A. un Contrato de Venta de Activos y Pasivos ("Assets and Liabilities Purchase Agreement"). El cierre ("Closing") de la operación se perfeccionó el 1ro. de febrero de 2011, fecha en la cual los activos y pasivos referidos en dicho contrato fueron transferidos a Banco Pichincha C. A. a un precio de US\$38.5 millones, generándose en la transacción una pérdida de US\$26.5 millones, resultante de la valoración de los activos netos identificados como disponibles para la venta.

Posterior a esta transacción, la Compañía redujo sus operaciones, limitándolas únicamente a la liquidación de los pasivos remanentes.

El 30 de enero del 2012, el representante legal de la Compañía informó que la intención de los accionistas es realizar la disolución y liquidación voluntaria de la Compañía.

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

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

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo

histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

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

**2.3 Bancos** - Constituye el efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

**2.4 Activos clasificados como mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta.

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

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

**2.5.2 Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

**2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos

## **2.6 Beneficios a trabajadores**

**2.6.1 Beneficios definidos: Bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

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

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

**2.7.1 Prestación de servicios** - Los ingresos provenientes de servicios (servicios administrativos y financieros a los concesionarios) se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**2.7.2 Ingresos por intereses** - Los intereses que la Compañía reconoce como ingresos constituyen el costo financiero que cobra a sus clientes por el financiamiento a concesionarios y a personas naturales para la adquisición de vehículos.

Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable. Estos ingresos son reconocidos en el estado de resultado integral.

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

**2.9 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.

**2.10 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

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

**2.10.1 Activos financieros disponibles para la venta** - Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

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

**2.11 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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.

**2.11.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción.

Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

**2.11.2 Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare es inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados (Ver nota 9).

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

**2.12 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a NIIF emitidas en el 2010)	Enero 1, 2011
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2011, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración anticipa que estas enmiendas que no tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía, en razón de que es intención de los accionistas, liquidar la Compañía.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

### 4. BANCOS

Un resumen de bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
JP Morgan Chase & Co.	27,169	
Banco Pichincha C.A.	80	2,837
Citibank N.A - Ecuador	<u>52</u>	<u>      </u>
Total	<u>27,301</u>	<u>2,837</u>

### 5. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía presenta dentro de los activos clasificados como mantenidos para la venta a los saldos de las cuentas descritas en el contrato de compra-venta de activos y pasivos suscrito el 27 de agosto del 2010 con Banco Pichincha C. A. La mencionada compra-venta, se perfeccionó en febrero del 2011. Al 31 de diciembre de 2011, y la fecha efectiva de la venta que fue el 1 de febrero del 2011, el grupo de activos y pasivos objeto de la venta se compone de lo siguiente:

Enero 31,            Diciembre 31,  
2011                2010  
(en miles de U.S. dólares)

**ACTIVOS**

ACTIVOS CORRIENTES:

Bancos	16,950	14,045
Cuentas por cobrar	189,605	185,574
Otros activos financieros	<u>7,000</u>	<u>9,300</u>
Total activos corrientes	<u>213,555</u>	<u>208,919</u>

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Equipos, neto y total activos no corrientes	<u>362</u>	<u>322</u>
---	------------	------------

TOTAL	<u>213,917</u>	<u>209,241</u>
-------	----------------	----------------

**PASIVOS**

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias y otros	169,939	164,539
Cuentas por pagar	1,926	2,573
Provisiones	172	107
Ingresos diferidos	<u>3,380</u>	<u>3,250</u>
Total pasivos corrientes y total	<u>175,417</u>	<u>170,469</u>

Activos netos	<u>38,500</u>	<u>38,772</u>
---------------	---------------	---------------

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía registró en el estado de resultados integrales, en la cuenta pérdida de valor razonable de activos mantenidos para la venta, una pérdida de US\$26.5 millones resultante de la medición del grupo de activos para su disposición al menor valor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Estos activos netos, fueron transferidos el 1 de febrero del 2011 y se generó una utilidad de US\$338 mil, la cual se encuentra registrada como parte de otros ingresos.

(en miles de U.S. dólares)

Pérdida al 31 de diciembre del 2010 (estimada)	26,489
Pérdida al 31 de diciembre del 2011 (real)	<u>26,151</u>
Utilidad en venta	<u>338</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC)		11,864
Persoserv S.A	39	44
Otros	<u>30</u>	<u>13</u>
Total	<u>69</u>	<u>11,921</u>

## 7. IMPUESTOS

7.1 *Pasivos del año corriente* - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	221	560
Impuesto al valor agregado - IVA	1	115
Retenciones en la fuente	<u>1</u>	<u>206</u>
Total	<u>223</u>	<u>881</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros, neta de participación a trabajadores	(84)	(23,069)
Gastos no deducibles	491	1,216
Otras deducciones	<u>(1)</u>	
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>406</u>	<u>(21,853)</u>
Impuesto a la renta causado	<u>97</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (1)	<u>265</u>	<u>1,216</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>265</u>	<u>1,216</u>

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía calculó un anticipo de impuesto a la renta de US\$265 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$99 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$265 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión por parte las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2008 al 2011.

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

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	560	1,358
Provisión del año	265	1,216
Pagos efectuados	<u>(604)</u>	<u>(2,014)</u>
Saldos al fin del año	<u>221</u>	<u>560</u>

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

**7.3 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b>Año 2011</b>			
<i>Diferencia temporaria:</i>			
Cuentas comerciales por cobrar y total	<u>910</u>	<u>(910)</u>	<u>=-</u>
<b>Año 2010</b>			
<i>Diferencia temporaria:</i>			
Cuentas comerciales por cobrar y total	<u>910</u>	<u>=-</u>	<u>910</u>

Durante el año 2010, no se presentaron registros por impuestos diferidos que afecten a las cuentas de resultados.

**7.4 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.

- 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.

**7.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## 8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores		852
Beneficios por terminación		699
Beneficios sociales		41
Otras provisiones	<u>128</u>	<u>—</u>
Total	<u>128</u>	<u>1,592</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.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	852	1,358
Provisión del año		852
Pagos efectuados	<u>(852)</u>	<u>(1,358)</u>
Saldos al fin del año	<u>—</u>	<u>852</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la cuenta de provisiones por pagar por US\$107 mil fue transferida a la cuenta pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta (ver Nota 5).

## **9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

### **9.1 *Gestión de riesgos financieros***

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el Comité Global de Riesgos Corporativo, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio Corporativo 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.

#### **9.1.1 *Riesgo en plazo y tasas de interés***

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías en el Grupo mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

#### **9.1.2 *Riesgo de liquidez***

La Tesorería Local y Regional tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Tesorería Regional ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurar, en la mayor medida posible, de contar con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía monitorea los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía se asegura de contar con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados, incluyendo el pago de sus obligaciones financieras.

## 9.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Bancos (Nota 4)	27,301	2,837
Otras cuentas por cobrar	<u>          </u>	<u>425</u>
Total	<u>27,301</u>	<u>3,262</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar (Nota 6)	69	11,921
Otros pasivos financieros	<u>          </u>	<u>253</u>
Total	<u>69</u>	<u>12,174</u>

## 9.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 10. PATRIMONIO

**10.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 46,000,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**10.2 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.

**10.3 Déficit acumulado** - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Déficit acumulado	(23,650)	(24,285)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>2,732</u>	<u>2,732</u>
Total	<u>(20,918)</u>	<u>(21,553)</u>

**10.4 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 podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

## 11. GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos administrativos	1,526	13,304
Otros gastos	<u>128</u>	<u>26,489</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,654</u></b>	<b><u>39,793</u></b>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida en la medición de activos y pasivos mantenidos para la venta al valor razonable menos los costos de ventas		26,489
Servicios externos	305	4,549
Provisión cuentas incobrables	290	1,790
Gastos por beneficios a los trabajadores	215	3,280
Honorarios y servicios	355	1,527
Impuestos, contribuciones y otros	317	943
Agua, luz y telecomunicaciones	19	234
Comisiones bancarias	15	185
Gastos por depreciación y amortización	11	137
Gastos de gestión y viaje	9	156
Arriendos	9	101
Otros costos varios	<u>109</u>	<u>402</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,654</u></b>	<b><u>39,793</u></b>

**Gastos por Beneficios a los trabajadores** - Un detalle de gastos por beneficios a trabajadores es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	69	1,035
Beneficios sociales	53	99
Aportes al IESS	15	181
Participación a trabajadores		852
Indemnizaciones	61	821
Otros beneficios	<u>17</u>	<u>292</u>
Total	<u>215</u>	<u>3,280</u>

## **12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Excepto por lo mencionado en las Notas 1 y 2, respecto a la intención de los accionistas de liquidar la Compañía, entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 20, 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## **13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía con fecha marzo 20 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.