

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

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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, tanto de la Compañía como de General Motors del Ecuador S.A. y sus empresas subsidiarias y relacionadas. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía financia las ventas que dichos concesionarios realizan a sus clientes y consumidores finales, de vehículos motorizados nuevos o usados, equipos, partes, piezas, implementos y otros productos automotores y servicios relacionados comercializados o rendidos por ellos. 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, piso 3, Oficina 312, 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.

A partir del año 2007, la Compañía adoptó como estrategia de financiamiento la constitución de fideicomisos mediante la entrega de cartera como aportes patrimoniales para que tales fideicomisos titularicen la cartera. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los fideicomisos de titularización vigentes se detallan en la Nota 24.

A partir del año 2009, la Compañía tomó como estrategia la liquidación de sus pasivos contraídos en el exterior. Como consecuencia, la Compañía restringió la compra de cartera de consumidores finales a los concesionarios durante el año 2009 y a partir del mes de octubre del 2009, dejó de financiar con sus propios recursos la adquisición de inventarios de vehículos motorizados nuevos o usados, equipos, partes, piezas, implementos y otros productos automotores, y de otros activos por parte de dichos concesionarios con General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB Transportes S.A.

El 27 de agosto del 2010, GMAC del Ecuador suscribió un contrato para la venta de los activos y pasivos al Banco Pichincha C.A.. Al 31 de diciembre del 2010, los activos y pasivos mencionados en dicho contrato fueron transferidos al Banco Pichincha C.A. a un precio de US\$38.5 millones, originando, 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.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanzó 61 y 66 empleados respectivamente. El 1 de febrero del 2011, todo el personal fue transferido a la Compañía Amerafin S.A..

Los planes de la Administración para el año 2011 incluye la liquidación de los pasivos remanentes.

## **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).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de GMAC del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 19 de marzo del 2010 y 27 de abril del 2009, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### ***2.2 Bases de preparación***

Los estados financieros de GMAC del Ecuador S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **2.4 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La cartera de créditos se compone principalmente de los deudores comerciales.

Igualmente, compra cartera de crédito automotriz generada con un plazo de hasta sesenta (60) meses. Dichas compras son financiadas con fondos provenientes de préstamos concedidos a la Compañía por instituciones financieras del país a tasas competitivas del mercado, constitución de fideicomisos para titularización de cartera, venta de cartera con recurso, oferta pública de papel comercial y emisión de obligaciones.

La cartera de créditos comprada está presentada por el monto del capital pendiente de cobro. Los intereses son reconocidos como ingresos en la vida contractual de tales créditos utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de la cartera de créditos para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su portafolio. El modelo de pérdidas utilizado para la cartera por cobrar a personas naturales considera una variedad de factores incluyendo, pero no limitados a, condiciones económicas actuales, experiencia histórica de pérdidas, recuperaciones o liquidaciones esperadas en la tendencia de la cartera, atrasos y calificaciones de crédito. Las cuentas por cobrar a concesionarios están sujetas a revisiones individuales que se hacen con base en la experiencia histórica de pérdidas, condiciones económicas actuales, garantías, tendencias de desempeño, y cualquier otra información pertinente, lo cual resulta en una estimación específica para pérdidas. La evaluación de esos factores tanto para personas naturales como concesionarios lleva implícitos juicios complejos y subjetivos.

La cartera de créditos se clasifica en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.5 Otros activos financieros**

Otros activos financieros están constituidos por inversiones de renta fija las cuales se encuentran registradas a su valor nominal y constituyen inversiones en certificados de depósito. Adicionalmente, los otros activos financieros incluyen inversiones de renta variable en fondos de inversión, registradas al valor de la unidad al cierre del período.

## **2.6 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 y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

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.

## **2.7 Equipos**

### **2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento**

Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

### **2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

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

### **2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

#### ***2.7.4 Retiro o venta de equipos***

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### ***2.8 Activos intangibles***

#### ***2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada***

Los 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.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en sistemas de computación de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

El costo incluye los desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier costo directamente relacionado con el activo para su uso previsto.

#### ***2.8.2 Método de amortización y vidas útiles***

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados en base a 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.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización son de 3 años para programas informáticos.

### ***2.9 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### ***2.10 Obligaciones bancarias y otros pasivos financieros***

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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 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.

Las cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

### ***2.12 Impuesto a la renta***

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

### **2.12.1 *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 nunca son 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.

### **2.12.2 *Impuestos diferidos***

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

### **2.12.3 *Impuestos corrientes y diferidos***

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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. De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuestos corrientes, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

## **2.13 Provisiones**

Las 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

## **2.14 Beneficios a empleados**

### **2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) 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 en los resultados del período en que se producen.

### **2.14.2 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.

## **2.15 Arrendamientos**

Los 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.

### **2.15.1 La Compañía como arrendatario**

La Compañía mantiene solamente contratos de arrendamiento operativo. Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que son incurridos.

Los alquileres pagados por anticipado se registran como otros activos y se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconoce como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.



## **2.16 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.

### **2.16.1 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.

### **2.16.2 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 a General Motors del Ecuador S. A. y los concesionarios en el Ecuador de dicha marca, respectivamente.

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.

## **2.17 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.

## **2.18 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.

## **2.19 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.

### **2.19.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro (Ver Nota 2.19.4), reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

### **2.19.2 Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen la cartera de créditos y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

### **2.19.3 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.

#### ***2.19.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado***

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores 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 de resultados.

#### ***2.19.5 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.

### ***2.20 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.

### **2.20.1 Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros la compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

### **2.20.2 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.

### **2.20.3 Instrumentos de patrimonio**

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

### **2.20.4 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.

## **2.21 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>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos mínimos	Enero 1, 2011

Las enmiendas de la NIIF 7 *Revelaciones - Transferencias de activos financieros* incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

La NIIF 9 *Instrumentos financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.

- La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.
- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá 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 cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Actualmente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados es reconocido en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La NIC 24 *Revelaciones de Partes Relacionadas* (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno. Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que la Compañía no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros consolidados pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

La CINIIF 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio. Hasta la fecha, la Compañía no ha entrado en transacciones de esta naturaleza. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna de las transacciones en el futuro, la CINIIF 19 afectará a la contabilidad requerida. En particular, según la CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos en virtud de dichos acuerdos se medirá a su valor razonable, y cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinguido y el valor razonable de los instrumentos de capital emitidos se reconocerá en el resultado.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM. 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

#### **a) Estimaciones**

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

GMAC del Ecuador S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009), excepto en la estimación utilizada para el cálculo de la provisión para cuentas de cobro dudoso considerando las políticas establecidas por casa matriz.

### **3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía**

#### **a) Arrendamientos**

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

GMAC del Ecuador S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

#### **b) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

GMAC del Ecuador S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de GMAC del Ecuador S.A.:

#### 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	59,204	53,595
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Reversión de la provisión para cuentas de cobro dudoso (1)	3,642	2,388
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>(910)</u>	<u>(597)</u>
Subtotal	<u>2,732</u>	<u>1,791</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>61,936</u>	<u>55,386</u>

#### Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

##### a) Con efectos patrimoniales

- (1) **Reversión de la provisión para cuentas de cobro dudoso:** Según las NIIF, la provisión para cuentas de cobro dudoso se debe constituir en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar a clientes. La provisión para cuentas de cobro dudoso estaba basada en los límites de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de estimar la provisión de cuentas de cobro dudoso fueron un incremento en los saldos de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar y utilidades retenidas de US\$2.3 millones y US\$3.6 millones, respectivamente.



**(2) Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$597 mil y US\$910 mil, respectivamente y una disminución de utilidades retenidas por los mismos valores.

**b) Sin efectos patrimoniales (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF (1)</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	Incluido en cuentas por cobrar con vencimientos corrientes	Incluido en cuentas por cobrar vencimientos a largo plazo	121,030	173,783
Equipo	Incluido en equipos	Incluido en otros activos	11	25
Obligaciones bancarias y otros	Incluido en obligaciones bancarias y otros pasivos a corto plazo	Incluido en obligaciones bancarias y otros pasivos a largo plazo	83,433	103,735
Otros pasivos financieros	Incluido en obligaciones emitidas corrientes	Incluido en otros pasivos financieros a largo plazo	237	3,247

**(1)** Bajo PCGA anteriores, la Compañía clasificaba los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes. Las NIIF requieren esta clasificación.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias Diciembre 31, <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Ajuste de la provisión para cuentas de cobro dudoso	<u>3,642</u>	<u>2,388</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>910</u>	<u>597</u>

### 3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	5,609
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Reversión de la provisión para cuentas de cobro dudoso (1)	1,254
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (2)	<u>(313)</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>6,550</u>

#### Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

##### a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado la siguiente reclasificación en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2009</u> (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos	1,358

##### b) Con efectos en resultados

(1) *Reversión de la provisión por deterioro parar cuentas de cobro dudoso:* Con la aplicación de las NIIF, la Compañía ajustó la provisión para cuentas de cobro dudoso considerando los indicios de deterioro aplicables a cada categoría de cuentas por cobrar. El efecto resultante de la aplicación de este método fue un incremento en la utilidad antes de impuestos de US\$1.2 millones.

(2) **Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos:** Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US\$313 mil en el gasto por impuestos diferidos.

**3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:**

	PCGA anteriores previamente <u>informado</u>	Ajustes por la conversión <u>a NIIF</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación (1)	134,428	(864)	133,564
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de inversión	(3,454)	18	(3,436)
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiamiento (1)	<u>(117,582)</u>	<u>846</u>	<u>(116,736)</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:</b>			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	13,392		13,392
Saldo al comienzo del año	<u>9,326</u>	<u>—</u>	<u>9,326</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>22,718</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>22,718</u></u>

- (1) Según los PCGA anteriores, las cuentas por pagar se presentaban como corrientes y todo su saldo fue registrado dentro de flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación. Las NIIF requieren que las cuentas se clasifiquen y se presenten como corrientes y no corrientes. El efecto del cambio es una reclasificación de US\$864 mil desde “flujos de efectivo netos provenientes de las actividades de operación” a “flujos de efectivo netos utilizado en las actividades de financiamiento”. No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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.

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:

#### **4.1 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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.

#### **4.2 Vida útil de equipos**

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de equipos al final de cada período anual.

#### **4.3 Valuación de los instrumentos financieros**

Como se describe en la Nota 17.3.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

### **5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en cuentas corrientes locales	2,837	1,298
Depósitos en cuentas corrientes de fideicomisos	<u>          </u>	<u>8,028</u>
Total	<u>2,837</u>	<u>9,326</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía transfirió a la cuenta de activos clasificados como mantenidos para la venta US\$7.1 millones de depósitos en cuentas corrientes de fideicomisos y US\$6.9 millones de depósitos en cuentas corrientes locales, según el detalle de cuentas descrito en el contrato de compra-venta de activos y pasivos de la Compañía (Ver Nota 8).

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2010</u>	... 2009 <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cartera de créditos		236,420	385,666
Provisión para cuentas dudosas	—	<u>(9,321)</u>	<u>(10,126)</u>
Subtotal		227,099	375,540
Otras cuentas por cobrar	<u>425</u>	<u>96</u>	<u>27</u>
Total	<u>425</u>	<u>227,195</u>	<u>375,567</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	425	106,165	201,784
No corriente	—	<u>121,030</u>	<u>173,783</u>
Total	<u>425</u>	<u>227,195</u>	<u>375,567</u>

**6.1 Cartera de créditos:** Un resumen de la cartera de créditos es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2010</u>	... 2009 <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cartera de créditos - clientes		278,917	378,932
Cartera de créditos - concesionarios		4,023	73,167
Intereses no devengados cartera en fideicomiso		(20,334)	(18,951)
Intereses no devengados cartera directa		(13,670)	(30,737)
Intereses no devengados cartera vendida con pacto de recompra		(12,516)	(16,745)
Provisión para créditos incobrables	—	<u>(9,321)</u>	<u>(10,126)</u>
Total	=====	<u>227,099</u>	<u>375,540</u>

**Cartera de Créditos - Clientes** - Un detalle de la cartera de crédito de clientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cartera en fideicomisos		117,749
Cartera directa		169,332
Cartera vendida con pacto de recompra	_____	<u>91,851</u>
Total	=====	<u>378,932</u>

**Cartera en Fideicomisos** - Constituye cartera de clientes entregada como aporte patrimonial a los Fideicomisos Mercantiles “Primera Titularización de Cartera Automotriz - GMAC Ecuador”, “Segunda Titularización de Cartera Automotriz - GMAC Ecuador”, “Tercera Titularización de Cartera Automotriz - GMAC Ecuador” y cartera vendida con pacto de recompra a un Fideicomiso Mercantil de la cual, la Compañía mantiene el riesgo y control.

**Cartera de Créditos - Vendida con Pacto de Recompra** - Corresponde a la cartera vendida con pacto de recompra a instituciones financieras locales. El plazo de la cartera de créditos vendida está entre 1 y hasta 4 años y el interés que devenga esta cartera se calcula en aproximadamente 16% anual.

Los vencimientos de la cartera de créditos de clientes se detallan a continuación:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vencimientos corrientes	_____	<u>160,688</u>
Vencimientos a largo plazo:		
2010		111,465
2011		65,647
2012		24,571
2013		5,078
2014	_____	<u>1,892</u>
Total largo plazo	=====	<u>206,761</u>
Vencidos hasta 90 días		6,542
Vencidos sobre 90 días y hasta 360 días		976
Vencidos sobre 360 días	_____	<u>3,965</u>
Total vencidos	=====	<u>11,483</u>
Total	=====	<u>378,932</u>

**Cambios en la provisión para cuentas dudosas:** Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,321	10,126
Provisión del año	1,790	629
Bajas, neto	(48)	(180)
Reversiones/transferencia a activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>(11,063)</u>	<u>(1,254)</u>
Saldos al fin del año	<u>=====</u>	<u>9,321</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía reclasificó la totalidad de la cartera de créditos a la cuenta activos clasificados como mantenidos para la venta (ver Nota 8), según el siguiente detalle:

	(en miles de U.S. dólares)
Cartera de créditos	223,003
Provisión para cuentas dudosas	(11,063)
Ajuste al valor probable de realización de activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>(26,366)</u>
Total	<u>185,574</u>

## 7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de otros activos financieros mantenidos a través del fideicomiso mercantil “Primera Titularización de Cartera Automotriz - GMAC Ecuador” y “Segunda Titularización de Cartera Automotriz - GMAC Ecuador” es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Certificados de depósito	6,770	1,954
Fondos de inversión	4,197	4,619
Póliza de acumulación	<u>-----</u>	<u>1,008</u>
Total	<u>=====</u>	<u>7,581</u>

Al 31 de diciembre del 2009, los vencimientos de los títulos valores mantenidas como inversiones temporales son hasta marzo del 2010 y generan un rendimiento financiero que varía entre el 4% y el 4.5% anual.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía transfirió a la cuenta de activos clasificados como mantenidos para la venta US\$9.3 millones de certificados de depósito. (Ver Nota 8).

## 8. 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 2010, el grupo de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta se compone de lo siguiente:

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	14,045
Cuentas por cobrar	6	185,574
Otros activos financieros	7	<u>9,300</u>
Total activos corrientes		<u>208,919</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Equipos, neto y total activos no corrientes	9	<u>322</u>
TOTAL		<u>209,241</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias y otros	10	164,539
Cuentas por pagar	12	2,573
Provisiones	15	107
Ingresos diferidos	18	<u>3,250</u>
Total pasivos corrientes y total		<u>170,469</u>
Activos netos		<u>38,772</u>

En el estado de resultados integrales, en la cuenta pérdida de valor razonable de activos mantenidos para la venta se ha reconocido una pérdida de US\$26.5 millones relacionada con 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 (Ver Nota 20).

## 9. EQUIPOS

Un resumen de equipos es como sigue:



	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo		1,158	1,146
Depreciación acumulada	—	<u>(738)</u>	<u>(648)</u>
Total	==	<u>420</u>	<u>498</u>
<i>Clasificación:</i>			
Vehículos		283	302
Muebles y enseres		94	108
Equipos de computación	—	<u>43</u>	<u>88</u>
Total	== -	<u>420</u>	<u>498</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>Vehículos</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Equipos de <u>computación</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Costo</u>				
Saldo al 1 de enero de 2009	383	282	481	1,146
Adquisiciones	160		6	166
Ventas/bajas	<u>(154)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(154)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	389	282	487	1,158
Adquisiciones	85		67	152
Ventas/bajas	<u>(106)</u>	<u>(157)</u>	<u>(418)</u>	<u>(681)</u>
Reclasificación como mantenidos para la venta	<u>(368)</u>	<u>(125)</u>	<u>(136)</u>	<u>(629)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>Vehículos</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Equipos de <u>computación</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 1 de enero de 2009	(81)	(174)	(393)	(648)
Eliminación en la venta de activos	42			42
Gasto por depreciación	<u>(67)</u>	<u>(14)</u>	<u>(51)</u>	<u>(132)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	(106)	(188)	(444)	(738)
Eliminación en la venta de activos	39	153	365	557
Eliminación en la reclasificación como mantenidos para la venta	138	49	120	307
Gasto por depreciación	<u>(71)</u>	<u>(14)</u>	<u>(41)</u>	<u>(126)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la totalidad de la cuenta de equipos por US\$322 mil fue transferida a la cuenta activos clasificados como mantenidos para la venta. (Ver Nota 8).

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS

Un resumen de obligaciones bancarias y otros es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Préstamos otorgados por Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC) con vencimientos hasta enero del 2009 y una tasa de interés nominal anual del 5%.			87,294
Obligaciones por pagar por titularización de cartera.		72,582	76,569
Obligaciones por pagar por venta de cartera con pacto de recompra con vencimientos hasta diciembre del 2013, el costo financiero equivale a la diferencia de tasas de la cartera vendida y comprada.		62,349	75,301
Préstamos de bancos locales, con vencimientos hasta abril 2010 y una tasa de interés nominal promedio anual del 9%.		25,368	33,177
Obligaciones por pagar a bancos locales obtenidos a través del Contrato de Fideicomiso Mercantil de compra de cartera.	<u>          </u>	<u>9,391</u>	<u>14,188</u>
Total	<u>          </u> -	<u>169,690</u>	<u>286,529</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente		86,257	182,794
No corriente	<u>          </u>	<u>83,433</u>	<u>103,735</u>
Total	<u>          </u> -	<u>169,690</u>	<u>286,529</u>

Un resumen de los vencimientos de las obligaciones bancarias y otros es como sigue:

Años	(en miles de U.S. dólares)		
2009			182,794
2010		86,257	56,434
2011		48,054	36,543
2012		23,412	10,758
2013		10,167	
2014	<u>          </u>	<u>1,800</u>	<u>          </u>
Total	<u>          </u> -	<u>169,690</u>	<u>286,529</u>

**Obligaciones por Pagar por Titularización de Cartera** - La composición del saldo es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

**Corto plazo:**

Primera titularización (1)	6,840	16,296
Segunda titularización (2)	15,546	17,069
Tercera titularización (3)	<u>6,153</u>	<u>—</u>
Subtotal	<u>28,539</u>	<u>33,365</u>

**Largo plazo:**

Primera titularización (1)	7,098	13,598
Segunda titularización (2)	14,445	29,606
Tercera titularización (3)	<u>22,500</u>	<u>—</u>
Subtotal	<u>44,043</u>	<u>43,204</u>

Total	<u>-</u>	<u>72,582</u>	<u>76,569</u>
-------	----------	---------------	---------------

- (1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de los títulos valores colocados de la Serie A de la primera titularización es US\$0 de un total de US\$25,000,000 a un plazo de 720 días contados a partir de la fecha de emisión, con una tasa de interés del 7.75% anual, con amortización de capital y pago de intereses trimestrales. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 21 de septiembre del 2007, desde esa fecha al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se han pagado US\$25,000,000 por concepto de capital a los inversionistas.

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de los títulos valores colocados de la Serie B de la primera titularización es US\$7,097,863 (transferido a la cuenta de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta) (US\$13,597,588 en el año 2009) de un total de US\$25,000,000 a un plazo de 1440 días contados a partir de la fecha de emisión, con una tasa de interés nominal del 9% anual, con amortización de capital y pago de intereses semestrales. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 21 de septiembre del 2007, desde esa fecha al 31 de diciembre del 2009, se han pagado US\$17,902,137 (US\$11,402,412 al 31 de diciembre del 2009) por concepto de capital a los inversionistas.

- (2) Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de los títulos valores colocados de la Serie A de la segunda titularización es US\$0 (US\$7,861,941 en el año 2009) de un total de US\$ 20,000,000 a un plazo de 720 días contados a partir de la fecha de emisión con una tasa de interés nominal del 7.75% anual, con amortización de capital y pago de intereses trimestrales. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 7 de agosto del 2008, desde esa fecha al 31 de diciembre del 2010, se han pagado US\$20,000,000 (US\$12,138,059 al 31 de diciembre del 2009) por concepto de capital a los inversionistas.

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de los títulos valores colocados de la Serie B de la segunda titularización es US\$14,445,484 (transferido a la cuenta de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta) (US\$21,744,262 en el año 2009) de un total de US\$ 30,000,000 a un plazo de 1440 días contados a partir de la fecha de emisión con una tasa de interés nominal del 9% anual, con amortización de capital y pago de intereses trimestrales. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 7 de agosto del 2008, desde esa fecha al 31 de diciembre del 2010, se han pagado US\$15,554,516 (US\$8,255,738 al 31 de diciembre del 2009) por concepto de capital a los inversionistas.

- (3) Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de los títulos valores colocados de la Serie A de la tercera titularización es US\$4,500,000 (transferido a la cuenta de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta) (US\$10,500,000 en el año 2009) de un total de US\$12,000,000 a un plazo de 720 días contados a partir de la fecha de emisión con una tasa de interés nominal del 8% anual, con amortización de capital y pago de intereses trimestrales. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 9 de septiembre del 2009, desde esa fecha al 31 de diciembre del 2009, se han pagado US\$7,500,000 (US\$1,500,000 al 31 de diciembre del 2009) por concepto de capital a los inversionistas.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de los títulos valores colocados de la Serie B de la tercera titularización es US\$18,000,000 (transferido a la cuenta de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta) de un total de US\$18,000,000 a un plazo de 1440 días contados a partir de la fecha de emisión con una tasa de interés del 9.25% anual, con amortización de capital trimestral a partir del noveno trimestre y pago de intereses trimestrales desde el primer período. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 9 de septiembre del 2009.

**Obligaciones por Pagar por Venta de Cartera Con Pacto de Recompra** - Corresponde a la cartera vendida con pacto de recompra a instituciones financieras locales. Al 31 de diciembre del 2010, el total por pagar incluye US\$3.6 millones (transferido a la cuenta de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta) correspondientes al spread ganado en la compra-venta de cartera (US\$3 millones en el año 2009).

**Obligaciones por pagar a bancos locales obtenidos a través del Contrato de Fideicomiso Mercantil de Compra de Cartera** - Corresponde al préstamo adquirido por el Fideicomiso Mercantil con un banco local con la finalidad de que el Fideicomiso adquiera cartera de GMAC del Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones bancarias y otros fueron transferidos a la cuenta pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta y ajustados considerando una pérdida por valor razonable (Ver Nota 8) según el siguiente detalle:

(en miles de U.S. dólares)

Obligaciones por pagar por titularización de cartera	44,539
Obligaciones por pagar por venta de cartera con pacto de recompra	71,805
Préstamos de bancos locales	<u>48,195</u>
Total	<u>164,539</u>

La Compañía considera que durante el año 2010 se cumplieron con las condiciones establecidas en los prospectos de emisión de obligaciones y titularizaciones.

## 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros pasivos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Pasivos financieros designados como registrados al costo amortizado:			
Papel comercial		15,939	10,626
Emisión de obligaciones	<u>253</u>	<u>3,278</u>	<u>8,488</u>
Total	<u>253</u>	<u>19,217</u>	<u>19,114</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	253	18,980	15,867
No corriente	—	<u>237</u>	<u>3,247</u>
Total	<u>253</u>	<u>19,217</u>	<u>19,114</u>

**Papel Comercial** - Con fecha 23 de abril del 2008, la Superintendencia de Compañías autorizó la oferta pública de papel comercial de hasta US\$20 millones negociados en su totalidad, de los cuales al 31 de diciembre del 2010, el saldo pendiente de pago es US\$0 (US\$16 millones para el año 2009) los cuales tienen plazos de vencimiento de hasta abril del 2010 para el año 2009.

La amortización del capital de las obligaciones de corto plazo o papel comercial se realizará previa a la presentación de los títulos o cupones respectivos. El costo financiero de estas obligaciones constituye el descuento en la colocación de los papeles. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el rendimiento fluctuó entre el 6.1% y el 8% del valor nominal de la colocación.

**Emisión de Obligaciones** - Corresponde a la emisión de obligaciones propias.

Un resumen de la emisión de obligaciones es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Saldo de obligaciones colocadas en el año 2008	253	542	970
Saldo de obligaciones colocadas en el año 2007		1,679	3,957
Saldo de obligaciones colocadas en el año 2006		1,023	2,516
Saldo de obligaciones colocadas en el año 2005	—	—	<u>960</u>
Total	<u>253</u>	<u>3,244</u>	<u>8,403</u>

**Obligaciones Colocadas Durante el Año 2008, 2007 y 2006** - Con fecha 4 de julio del 2006, la Superintendencia de Compañías autorizó la emisión de obligaciones de hasta US\$20 millones dividida en tres clases, dos de US\$7 millones y una de US\$6 millones, respectivamente. El plazo máximo de las obligaciones es de hasta cuatro años. La tasa de interés fluctúa entre el 6.5 % y 7.5% nominal anual fija.

La emisión de obligaciones fue colocada a partir del 27 de julio del 2006.

Un detalle de la emisión de obligaciones es como sigue:

<u>Serie</u>	<u>Clase</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
1	A	720 días a partir de su colocación	3,500
2	A	720 días a partir de su colocación	3,500
1	B	1,080 días a partir de su colocación	3,500
2	B	1,080 días a partir de su colocación	3,500
1	C	1,440 días a partir de su colocación	3,000
2	C	1,440 días a partir de su colocación	<u>3,000</u>
Total			<u>20,000</u>

El pago de intereses de las series 1 y 2 es trimestral. La amortización de los intereses de la Clase “A” estará representada por un título con 8 cupones de interés con vencimientos cada 90 días, el último vencimiento es en 720 días. La amortización de los intereses de la Clase “B” estará representada por un título con 12 cupones de interés con vencimientos cada 90 días, el último vencimiento es en 1,080 días. La amortización de los intereses de la Clase “C” estará representada por un título con 16 cupones de interés con vencimientos cada 90 días, el último vencimiento es en 1,440 días.

La amortización del capital de la Clase “A” estará representada por un título con 8 cupones de capital desprendibles. El pago del primer cupón de capital se realizará una vez transcurridos 90 días de la emisión y el segundo pago a 90 días.

La amortización del capital de la Clase “B” estará representada por un título de 12 cupones de capital desprendibles. El pago del primer cupón de capital se realizará una vez que transcurran 90 días de la fecha de emisión y en lo posterior el pago de los cupones restantes se realizará cada 90 días.

La amortización del capital de la Clase “C” estará representada por un título de 16 cupones de capital desprendibles. El pago del primer cupón de capital se realizará una vez que transcurran 90 días de la fecha de emisión y en lo posterior el pago de los 6 cupones restantes se realizará cada 90 días.

**Obligaciones Colocadas Durante el Año 2005** - Con fecha 8 de abril del 2005, la Superintendencia de Compañías autorizó la emisión de obligaciones de hasta US\$20 millones; dividida en dos clases de US\$7 millones y una de US\$6 millones respectivamente. El plazo máximo de las obligaciones es de hasta cuatro años. La tasa de interés fluctúa entre el 6.5 % y 7.5% nominal anual fija.

La emisión de obligaciones fue colocada desde el 25 de abril del 2005.

Un detalle de la emisión de obligaciones es como sigue:

<u>Serie</u>	<u>Clase</u>	<u>Vencimiento hasta</u>	<u>Plazo</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
1	A	Mayo, 2007	720 días	3,500
2	A	Mayo, 2007	720 días	3,500
1	B	Junio, 2008	1,080 días	3,500
2	B	Junio, 2008	1,080 días	3,500
1	C	Mayo, 2009	1,440 días	3,000
2	C	Mayo, 2009	1,440 días	<u>3,000</u>
Total				<u>20,000</u>

El pago de intereses de las series 1 y 2 es trimestral. La amortización de los intereses de la Clase “A” estará representada por un título con 8 cupones de interés con vencimientos cada 90 días, el último vencimiento es en 720 días. La amortización de los intereses de la Clase “B” estará representada por un título con 12 cupones de interés con vencimientos cada 90 días, el último vencimiento es en 1,080 días. La amortización de los intereses de la Clase “C” estará representada por un título con 16 cupones de interés con vencimientos cada 90 días, el último vencimiento es en 1,440 días.

La amortización del capital de la Clase “A” estará representada por un título con dos cupones de capital desprendibles. El pago del primer cupón de capital se realizará una vez transcurridos 360 días de la emisión y el segundo pago a 720 días.

La amortización del capital de la Clase “B” estará representada por un título de 5 cupones de capital desprendibles. El pago del primer cupón de capital se realizará una vez que transcurran 360 días de la fecha de emisión y en lo posterior el pago de los 4 cupones restantes se realizará cada 180 días.

La amortización del capital de la Clase “C” estará representada por un título de 7 cupones de capital desprendibles. El pago del primer cupón de capital se realizará una vez que transcurran 360 días de la fecha de emisión y en lo posterior el pago de los 6 cupones restantes se realizará cada 180 días.

## 12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Compañías relacionadas:			
Omnibus BB Transportes S.A.			7,765
General Motors del Ecuador S.A.			5,154
Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC)	11,864	491	8,866
Otros	44	45	46
Seguros por pagar		1,369	1,931
Concesionarios		897	137
Otros	<u>13</u>	<u>178</u>	<u>167</u>
Total	<u>11,921</u>	<u>2,980</u>	<u>24,066</u>
Vencimiento:			
Corriente	11,921	2,412	22,854
No corriente	<u>      </u>	<u>568</u>	<u>1,212</u>
Total	<u>11,921</u>	<u>2,980</u>	<u>24,066</u>

**Compañías Relacionadas** - Al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente US\$11.3 millones de dividendos por pagar a Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC).

**Seguros por Pagar** - Al 31 de diciembre del 2009, constituyen cuentas por pagar en diversas compañías de seguros por los seguros financiados a clientes. Esta obligación será liquidada en tres años.

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de cuentas por pagar, fue transferido a la cuenta pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta (ver Nota 8) según el siguiente detalle:

	(en miles de U.S. dólares)
Seguros por pagar	1,439
Concesionarios	963
Otros	<u>171</u>
Total	<u>2,573</u>



## 13. IMPUESTOS

### 13.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Retenciones en la fuente	656	802	156
Anticipo de impuesto a la renta	<u>      </u>	<u>48</u>	<u>47</u>
Total	<u>656</u>	<u>850</u>	<u>203</u>
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	1,216	1,942	696
Impuesto al valor agregado - IVA	115	28	69
Retenciones en la fuente	<u>206</u>	<u>431</u>	<u>602</u>
Total	<u>1,537</u>	<u>2,401</u>	<u>1,367</u>

### 13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	1,216	1,942
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>      </u>	<u>313</u>
Total gasto de impuestos	<u>1,216</u>	<u>2,255</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	(23,069)	8,805
Impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente del 25% <b>(1)</b>		2,201
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	1,216	35
Efecto de ajustes reconocidos en el año actual con respecto a impuestos corrientes de años anteriores	<u>      </u>	<u>19</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	<u>1,216</u>	<u>2,255</u>

**(1)** 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.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

### ***13.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio***

Al 1 de enero del 2009, el efecto de impuestos diferidos derivado de los ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1) asciende a US\$597 mil.

### ***13.4 Saldos del impuesto diferido***

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

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

#### ***Año 2009***

##### ***Diferencia temporaria:***

Cuentas comerciales por cobrar y total	<u>597</u>	<u>313</u>	<u>910</u>
--	------------	------------	------------

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

### 13.5 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. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 25%.
- 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.

## 14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, 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 2011. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas 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 hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 15. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	852	1,358	806
Beneficios por terminación	699		
Provisiones por pagar		252	91
Beneficios sociales	<u>41</u>	<u>20</u>	<u>54</u>
Total	<u>1,592</u>	<u>1,630</u>	<u>951</u>

### **15.1 Participación a Trabajadores**

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

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,358	806
Provisión del año	852	1,358
Pagos efectuados	<u>(1,358)</u>	<u>(806)</u>
Saldos al fin del año	<u>852</u>	<u>1,358</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 8).

## **16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u> <u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal		155	114
Bonificación por desahucio	<u>157</u>	<u>24</u>	<u>14</u>
Total	<u>157</u>	<u>179</u>	<u>128</u>

### **16.1 Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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 - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	155	114
Costo de los servicios del período corriente	39	41
Reversión (1)	<u>(194)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>—</u>	<u>155</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía reversó la provisión por jubilación patronal, considerando que, al 31 de enero del 2011, los empleados liquidados pasaron a formar parte de una nueva compañía.

## ***16.2 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24	14
Costo de los servicios del período corriente	<u>133</u>	<u>10</u>
Saldos al fin del año	<u>157</u>	<u>24</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	%	%
Tasas de descuento	6.5	6.5
Tasas esperadas del incremento salarial	2.4	2.4

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	172	51
Reversión	<u>(194)</u>	—
Total	<u>(22)</u>	<u>51</u>

Durante los años 2010 y 2009, los importes de costo del servicio e intereses por US\$85 mil y US\$41 mil respectivamente, ha sido incluido en el estado de resultados como gastos de administración.

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 17.1 *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.

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

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en plazo y tasa de interés debido a que mantiene préstamos a corto plazo con tasas de interés fijas. El riesgo es mitigado por la Compañía buscando alternativas de financiamiento de mediano plazo tales como: venta de cartera, titularizaciones.

Los ingresos y los flujos de caja de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado. Actualmente este riesgo está circunscrito a las deudas financieras, la cual durante los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 oscilan entre el 7.2% y 9% y el 8.9% y 10.6%, respectivamente.

La Compañía no ha suscrito instrumentos financieros derivados para mitigar el riesgo de cambios en las tasas de interés.

#### **17.1.2 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.

La Compañía ha adoptado la política de únicamente realizar transacciones con clientes cuyo perfil de riesgo es adecuado de acuerdo a estándares exigidos por la Corporación, cumpliendo parámetros establecidas de análisis de crédito que incluyen la evaluación del cliente, la capacidad de pago, factores internos y externos, entre otros, y solicitando la prenda del vehículo para una adecuada cobertura, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por financiamiento. Dada la estructura la portafolio, éste no presenta concentraciones por tipo de cliente.

Al 31 de diciembre 2010 y 2009, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

#### **17.1.3 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.

## 17.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	2,837	22,718	9,326
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	425	227,195	375,567
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>      </u>	<u>10,967</u>	<u>7,581</u>
Total	<u>3,262</u>	<u>260,880</u>	<u>392,474</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)	11,921	2,980	24,066
Obligaciones bancarias y otros (Nota 10)		169,690	286,529
Otros pasivos financieros (Nota 11)	<u>253</u>	<u>19,217</u>	<u>19,114</u>
Total	<u>12,174</u>	<u>191,887</u>	<u>329,709</u>

## 17.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, 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:

	Diciembre 31, 2010		Diciembre 31, 2009	
	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Saldo <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Activos financieros:</i>				
Activos clasificados como mantenidos para la venta	209,241	209,241		
<i>Pasivos financieros:</i>				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Titularizaciones (Nota 10)			72,582	72,061
Otros pasivos financieros (Nota 11)	<u>253</u>	<u>256</u>	<u>3,244</u>	<u>3,267</u>
Total	<u>253</u>	<u>256</u>	<u>75,826</u>	<u>75,328</u>



### 17.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- **Mercado no activo: técnica de valuación** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

## 18. INGRESOS DIFERIDOS

Un detalle de los ingresos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos financieros por venta de cartera	—	<u>3,218</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente		1,395
No corriente	—	<u>1,823</u>
Total	—	<u>3,218</u>

**Ingresos Financieros por Venta de Cartera** - Constituye la diferencia de tasa entre el interés de la cartera comprada y vendida. La diferencia de tasa es amortizada en el tiempo de duración de cada contrato.

Al 31 de diciembre del 2010, los ingresos diferidos por US\$3.2 millones, fueron transferidos a la cuenta pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta (ver Nota 8).

## 19. PATRIMONIO

### 19.1 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. Durante el año 2008, la Compañía incrementó su capital en US\$23,934 mil mediante la capitalización de saldos por pagar a la Casa Matriz.

## 19.2 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.

## 19.3 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u> (...en miles de U.S. dólares...)	Saldos a Diciembre 31, <u>2009</u>	Enero1, <u>2009</u>
Utilidades retenidas (déficit acumulado)	(24,285)	11,892	6,601
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>2,732</u>	<u>2,732</u>	<u>1,791</u>
Total	<u>(21,553)</u>	<u>14,624</u>	<u>8,392</u>

**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.

## 19.4 Dividendos

El 23 de mayo de 2010, se registró un dividendo de US\$0.25 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$11.3 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

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.

## 20. GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos administrativos	13,304	13,345
Otros gastos	<u>26,489</u>	<u>          </u>
Total	<u>39,793</u>	<u>13,345</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</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	4,549	6,758
Provisión cuentas incobrables	1,790	629
Gastos por beneficios a los empleados	3,280	2,783
Honorarios y servicios	1,527	1,166
Impuestos, contribuciones y otros	943	635
Agua, luz y telecomunicaciones	234	252
Comisiones bancarias	185	222
Gastos de gestión y viaje	156	150
Gastos por depreciación y amortización	137	147
Arriendos	101	97
Otros costos varios	<u>402</u>	<u>506</u>
Total	<u>39,793</u>	<u>13,345</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,035	994
Participación a empleados	852	1,358
Beneficios sociales	99	86
Aportes al IESS	181	160
Indemnizaciones	821	
Otros beneficios	<u>292</u>	<u>185</u>
Total	<u>3,280</u>	<u>2,783</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de equipos	126	132
Amortización de activos intangibles	<u>11</u>	<u>15</u>
Total	<u>137</u>	<u>147</u>

## 21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 21.1 *La Compañía como arrendatario*

#### 21.1.1 *Acuerdos de arrendamiento*

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de las oficinas donde la Compañía desarrolla sus actividades, cuyo período de arrendamiento es anual. Todos los contratos de arrendamiento operativos contienen cláusulas para revisiones de alquileres a precios de mercado. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

#### 21.1.2 *Pagos reconocidos como gastos*

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>100</u>	<u>97</u>

## 22. UTILIDAD POR ACCIÓN

### 22.1 *Utilidad básica por acción*

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (pérdida) del año atribuible a los propietarios de la Compañía (en miles de U.S. dólares)	<u>(24,285)</u>	<u>6,550</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>46,000</u>	<u>46,000</u>

## 23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora principal de la Compañía es Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC).

### 23.1 Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía reconoció en los resultados US\$5.6 millones y US\$10.2 millones, respectivamente, por uso de marca, honorarios de garantía solidaria y asesoramiento administrativo y tecnológico a Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC).

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
	Saldos adeudados a partes relacionadas	
Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC)	<u>11,865</u>	<u>491</u>
Otros	<u>44</u>	<u>45</u>

Los saldos con compañías relacionadas se originan, principalmente por el uso de marca, honorarios por garantía solidaria y asesoramiento administrativo y tecnológico, los cuales tienen vencimientos mensuales y no causan intereses, adicionalmente se incluyen los dividendos declarados y no pagados.

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.

### 23.2 Préstamos a partes relacionadas

Durante el año 2009, la Compañía canceló préstamos por US\$87 millones a Ally Financial Inc. (Sucesora de GMAC INC).

## 24. COMPROMISOS FINANCIEROS

**Contrato de Compra Venta de Cartera** - Con fecha agosto 7 del 2006, la Compañía celebró un contrato de compra - venta de cartera con pacto de recompra con un banco local, en el cual se establece que el Banco comprará a la Compañía cartera de crédito de hasta un monto de US\$80 millones. En una primera fase, la Compañía venderá obligatoriamente al Banco la suma de US\$50 millones. La diferencia restante de hasta US\$30 millones podrá ser vendida por la Compañía si así conviniese mutuamente las partes. La cartera incluirá créditos originados a personas naturales y con un plazo máximo de 48 meses. En virtud de este acuerdo, la Compañía asume la obligación de recompra de créditos bajo las consideraciones descritas en la cláusula sexta del contrato. La administración de la cartera vendida está a cargo de la Compañía y la documentación habilitante está endosada a nombre de la institución financiera.

Con fecha mayo del 2008, la Compañía celebró un adendum al contrato de venta de cartera con pacto de recompra, en el cual se establece que el Banco comprará a la Compañía cartera de crédito de hasta un monto de US\$110 millones. En una primera fase, la Compañía venderá obligatoriamente al Banco la suma de US\$80 millones. La diferencia restante de hasta US\$30 millones podrá ser vendida por la Compañía si así conviniese mutuamente las partes.

Con fecha junio del 2009, la Compañía celebró un adendum al contrato de venta de cartera con pacto de recompra, en el cual se establece que el Banco comprará a la Compañía cartera de crédito de hasta un monto de US\$128 millones. En una primera fase, la Compañía venderá obligatoriamente al Banco la suma de US\$80 millones. La diferencia restante de hasta US\$48 millones podrá ser vendida por la Compañía si así conviniese mutuamente las partes.

Adicionalmente, con fecha febrero 22 del 2008, la Compañía celebró un contrato de compra - venta de cartera con pacto de retroventa con un banco local, en el cual se establece que el Banco comprará a la Compañía cartera de crédito de hasta un monto de US\$10 millones. La Compañía asume la obligación de recompra de créditos bajo las consideraciones descritas en la cláusula sexta del contrato. La administración de la cartera vendida está a cargo de la Compañía y la documentación habilitante está endosada a nombre de la institución financiera.

**Contrato de Fideicomiso Mercantil de Compra de Cartera** - Con fecha julio 8 del 2008, la Compañía celebró un contrato de Fideicomiso Mercantil, en el cual se establece que la Fiduciaria comprará cartera a la Compañía de hasta US\$10 millones con recursos obtenidos de un préstamo de una institución financiera local. La Compañía está obligada a la recompra de cartera al Fideicomiso en los casos, términos y condiciones estipuladas en el contrato marco. La duración del contrato es de tres años y el resultado que genere el fideicomiso es del Constituyente (GMAC del Ecuador S.A.).

**Contrato de Fideicomiso “Primera Titularización de Cartera Automotriz - GMAC Ecuador** - El Fideicomiso Mercantil “Primera Titularización Cartera Automotriz - GMAC Ecuador “ es administrado por la Administradora de Fondos y Fideicomisos PRODUFONDOS S.A.. Fue constituido mediante escritura pública emitida el 16 de julio del 2007 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores como Fideicomiso Mercantil bajo el No. 2007.1.13.00558 el 4 de septiembre del 2007, con la finalidad de implementar un proceso de titularización basado en la cartera a ser transferida por el Constituyente a favor del Fideicomiso, dicha cartera está destinada exclusivamente al cumplimiento del objeto de la titularización.

Mediante escritura pública emitida el 16 de julio del 2007 se da a conocer las características de la única emisión de valores del Fideicomiso que comprenden las Series A y B y que fueron inscritas en el Registro del Mercado de Valores bajo los Nos. 2007.1.02.00598 y 2007.1.02.00599, respectivamente el 4 de septiembre del 2007. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 21 de septiembre del 2007.

El valor total de la titularización asciende a US\$50 millones cuyo originador constituye GMAC del Ecuador S.A.. Los mecanismos para garantizar a los inversionistas constituyen una cuenta de reserva, fondo de liquidez y cartera sobrecolateralizada. Los resultados que genere el fideicomiso son del constituyente.

**Contrato de Fideicomiso “Segunda Titularización de Cartera Automotriz - GMAC Ecuador** - El Fideicomiso Mercantil “Segunda Titularización Cartera Automotriz - GMAC Ecuador “ es administrado por la Administradora de Fondos del Pichincha, Fondos Pichincha S.A.. Fue constituido mediante escritura pública emitida el 26 de mayo del 2008 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores como Fideicomiso Mercantil bajo el No. 2008.1.13.00570 el 21 de julio del 2008, con la finalidad de implementar un proceso de titularización basado en la cartera a ser transferida por el Constituyente a favor del Fideicomiso, dicha cartera está destinada exclusivamente al cumplimiento del objeto de la titularización.

Mediante escritura pública emitida el 26 de mayo del 2008 se da a conocer las características de la única emisión de valores del Fideicomiso que comprenden las Series A y B y que fueron inscritas en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. 2008.1.02.00649 el 21 de julio del 2008. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 7 de agosto del 2008.

El monto total de la titularización asciende a US\$50 millones cuyo originador constituye GMAC del Ecuador S.A.. Los mecanismos para garantizar a los inversionistas constituyen una cuenta de reserva, fondo de liquidez y cartera sobrecolateralizada. Los resultados que genere el fideicomiso son del constituyente.

**Contrato de Fideicomiso “Tercera Titularización de Cartera Automotriz - GMAC Ecuador** - El Fideicomiso Mercantil “Tercera Titularización Cartera Automotriz - GMAC Ecuador “ es administrado por la Administradora de Fondos del Pichincha, Fondos Pichincha S.A.. Fue constituido mediante escritura pública emitida el 1 de julio del 2009 e inscrito en el Registro del Mercado de Valores como Fideicomiso Mercantil bajo el No. 2009.1.13.00601 el 20 de agosto del 2009, con la finalidad de implementar un proceso de titularización basado en la cartera a ser transferida por el Constituyente a favor del Fideicomiso, dicha cartera está destinada exclusivamente al cumplimiento del objeto de la titularización.

Mediante escritura pública emitida el 1 de julio del 2009 se da a conocer las características de la única emisión de valores del Fideicomiso que comprenden las Series A y B y que fueron inscritas en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. 2009.1.02.00746 el 20 de agosto del 2009. La fecha de emisión de estos títulos valores fue el 9 de septiembre del 2009.

El monto total de la titularización asciende a US\$30 millones cuyo originador constituye GMAC del Ecuador S.A.. Los mecanismos para garantizar a los inversionistas constituyen una cuenta de reserva, fondo de liquidez y cartera sobrecolateralizada. Los resultados que genere el fideicomiso son del constituyente.

El 27 de agosto del 2010, GMAC del Ecuador y Banco Pichincha C.A. suscribieron un contrato de compra - venta de activos y pasivos. Las cuentas relacionadas a las titularizaciones de cartera se incluyeron en la venta. Con fecha 30 de diciembre del 2010, la Intendencia de Mercado de Valores, mediante la resolución No. Q.IMV.2010.5706, resolvió aprobar la cesión de todos los derechos y la subrogación de todas las obligaciones que le han venido correspondiendo a GMAC del Ecuador S.A. en virtud de los Fideicomisos por las titularizaciones, a favor de Banco Pichincha.

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

Como se menciona en la Nota 1, el 27 de agosto del 2010 GMAC del Ecuador suscribió el contrato para la venta de activos y pasivos al Banco del Pichincha C.A., la venta fue perfeccionada el 1 de febrero del 2011 a un precio final de US\$39.1 millones.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía con fecha marzo 29 del 2011 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.

---