

GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares
GMODC	General Motors Overseas Distribution
CKD	Complete Knock Down (Kit para ensamble)
ICE	Impuesto a los consumos especiales
IVA	Impuesto al valor agregado
ISD	Impuesto a la salida de divisas
SENAE	Servicio Nacional de Aduana del Ecuador
CAE	Corporación Aduanera Ecuatoriana
CADIVI	Comisión de Administración de Divisas
CENCOEX	Centro Nacional de Comercio Exterior
COMEXI	Comercio Exterior e Inversiones
COMEX	Comité de Comercio Exterior
SUP	Single Unit Production (vehículos importados totalmente ensamblados)

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de General Motors del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 3, 2015
Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

ACTIVOS	Notas	2014 (en miles de U.S. dólares)	2013 (en miles de U.S. dólares)
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	36,794	40,508
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3,120	5,425
Otros activos financieros	6	109,403	99,200
Inventarios	7	46,503	32,650
Activos por impuestos corrientes	12	124	69
Otros activos		487	669
Total activos corrientes		<u>196,531</u>	<u>78,324</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	11,706	11,576
Propiedades de inversión	9	383	966
Inversiones en asociadas y otras	10	23,945	22,672
Activos por impuestos diferidos	12	995	504
Activos intangibles		323	317
Total activos no corrientes		<u>37,863</u>	<u>35,075</u>
 TOTAL		 <u>234,394</u>	 <u>214,299</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Landinez
Representante Legal

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

Pasivos por arrendamiento financiero

4

Cuentas por pagar comerciales y otras

cuentas por pagar

11

37,896

29,153

Pasivos por impuestos corrientes

12

5,553

4,831

Obligaciones acumuladas

14

11,538

10,612

Provisiones

15

7,240

9,636

Total pasivos corrientes

62,22754,236**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos

16

2,162

3,331

Provisiones

15

6,843

2,272

Total pasivos no corrientes

9,0055,603

Total pasivos

71,23259,839**PATRIMONIO:**

18

Capital social

94,603

94,603

Reserva legal

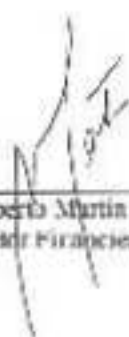
18,603

13,987

Utilidades retenidas

49,95645,870

Total patrimonio

163,162154,460**TOTAL**234,394214,299
Roberto Martín
Director Financiero
Mijail Sofía
Contador General

GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2013</u>
VENTAS	19	1,353,072	579,488
COSTO DE VENTAS	20	<u>950,740</u>	<u>889,216</u>
MARGEN BRUTO		402,332	90,272
Ingresos por inversiones	21	5,356	5,360
Ingresos por comisiones	22	1,338	2,026
Otras ganancias netas	23	1,034	1,298
Gastos de administración y ventas	20	(43,990)	(42,079)
Costos financieros	24	(5,535)	(2,673)
Otros ingresos		2,781	2,553
Otros gastos		<u>(1,602)</u>	<u>(2,203)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		63,214	57,554
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta	12		
Corriente		13,634	11,136
Diferido		<u>(691)</u>	<u>254</u>
Total		<u>13,143</u>	<u>11,390</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>50,071</u>	<u>46,164</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos		<u>(120)</u>	<u>(298)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>49,951</u>	<u>45,866</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Landinez
Representante Legal
Roberto Martin
Director Financiero
Rafael Soto
Contador General

GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Capital social	Reserva legal	Utilidades retenidas ... (en miles de U.S. dólares) ...	... Utilidades retenidas ... Resultados de adopción por primera vez de los NIIF	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	94,603	11,047	29,400	2	135,052
Utilidad del año			46,164		46,164
Transferencia		2,940	(2,940)		
Pago de dividendos			(26,458)		(26,458)
Otro resultado integral del año			(298)		(298)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	94,603	13,987	45,868	2	154,460
Utilidad del año			50,071		50,071
Transferencia		4,616	(4,616)		
Pago de dividendos			(41,749)		(41,749)
Otro resultado integral del año			(120)		(120)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>94,603</u>	<u>18,603</u>	<u>49,954</u>	<u>2</u>	<u>163,162</u>

Ver notas a los estados financieros


Luis Landinez
Representante Legal
Roberto Marín
Director Financiero
Miguel Soto
Contador General

GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Notas	2014	2013
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		1,058,046	976,274
Pagos a proveedores y empleados		(958,072)	(932,416)
Dividendos recibidos		4,443	7,752
Ingresos por inversiones		690	540
Intereses pagados		(3,535)	(2,673)
Impuesto a la renta		(12,229)	(10,903)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>49,342</u>	<u>38,674</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento de otros activos intangibles		(10,200)	(2,735)
Incremento de inversiones en asociadas		(1,050)	
Adquisición de propiedades y equipo	8	(1,617)	(3,237)
Proceso de venta de propiedades y equipo		<u>1,093</u>	<u>526</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(11,804)</u>	<u>(15,435)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados		(41,249)	(26,458)
Disminución neta de pasivos por arrendamiento financiero		<u>(4)</u>	<u>(15)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(41,253)</u>	<u>(26,473)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución neta durante el año		(3,714)	(3,251)
Saldo al comienzo del año		<u>40,508</u>	<u>43,739</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	4	<u><u>36,794</u></u>	<u><u>40,488</u></u>
Ver notas a los estados financieros			


Luis Lardioez
Representante Legal


Roberto Martin
Director Financiero


Miguel Salas
Contador General

GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

General Motors del Ecuador S.A. es una subsidiaria de General Motors Company (Detroit - EE.UU.) y se encuentra domiciliada en Quito - Ecuador en la Av. Galo Plaza Lasso OE1-34 y Enrique Guerrero Portilla.

La Compañía se dedica a la comercialización de vehículos y repuestos de las marcas de General Motors, principalmente Chevrolet, los cuales son importados de sus compañías relacionadas. Adicionalmente, la Compañía presta ciertos servicios a los concesionarios que realizan la venta de los vehículos a los clientes finales.

Actualmente, la Compañía importa y comercializa los siguientes modelos de vehículos bajo la marca Chevrolet: Cruze, Tahoe, Spark Activo y GT, Van N200 y N300, Silverado, Captiva, Orlando, Camaro, Trailblazer, Tracker, Optra Advance y camiones Chevrolet series C, N y F, los cuales son importados de EE.UU, Korea, Colombia, Japón y China.

Con fecha 11 de junio del 2012, el Comité de Comercio Exterior COMEX estableció una restricción a la importación de vehículos, tanto en unidades como en el importe monetario acumulado de las mismas. El 29 de diciembre del 2014, esta restricción fue actualizada mediante resolución No. 049 del Pleno del Comité de Comercio Exterior COMEX, la cual estableció nuevos cupos para la importación de SUP (Single Unit Production) - vehículos importados y totalmente ensamblados. De conformidad con dicha resolución, se definió un cupo de 2,875 unidades o US\$27.6 millones para el 2015, frente a las 6,511 unidades y US\$63.4 millones del año 2014. Los cupos son utilizados a la desaduanización y no son acumulables. Durante el año 2014, la Compañía utilizó de su cupo del año, 6,082 unidades que representaron US\$56.1 millones (6,082 unidades y US\$54.3 millones en el año 2013).

Con fecha 3 de febrero del 2015, se expidió la resolución No. 003 del Pleno de Comité de Comercio Exterior COMEX en la cual estableció un incremento en el cupo en importación de SUP del año 2015 para la Compañía, a 2,587 unidades o US\$31.5 millones.

Como consecuencia de la reducción de cupos mencionada anteriormente, a la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 9, 2015), la Administración de la Compañía se encuentra evaluando las acciones a tomar para contrarrestar los efectos de la referida reducción, entre las que se puede mencionar: incremento de precios, restricciones organizacionales, entre otros.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 190 y 196 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

- 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.5 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.6 Propiedades y equipo

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

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

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

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

- 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipo 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 propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	40
Mobiliario	15
Equipos:	
Equipos de energía	27
Equipos de servicio y mantenimiento	22
Equipos generales de planta	15
Equipos de procesamiento	13
Equipos electrónicos	10
Herramientas especiales	13
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

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

- 2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan como propiedades de inversión. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando la propiedad de inversión es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el importe en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

- 2.8 Inversiones en asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en asociadas bajo el método de participación para aquellas inversiones sobre las que ejerce influencia significativa, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una asociada en la que se tiene influencia significativa se reconocen como un menor valor de la inversión.

2.9 Activos Intangibles

- 2.9.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.
- 2.9.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.
- 2.9.3 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles de la Compañía, constituyen software que se deprecia en línea recta en el período de tres años y no tiene valor residual.

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

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

- 2.11.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- 2.11.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al

de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

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

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

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

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluídos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.12 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. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.12.1 Garantías - Las provisiones para el coste esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.12.2 Descuentos - Representa la mejor estimación efectuada por la administración para los pagos que se generarán de acuerdo a los programas de incentivos para consumidores, instituciones o la Red de Concesionarios por la venta de vehículos y repuestos.

2.13 Beneficios a empleados

2.13.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal, bonificación por desahucio y terminación laboral - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal, bonificación por desahucio y terminación laboral) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.13.2 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.

2.14 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.

2.14.1 La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

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

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

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

2.16.1 Venta de vehículos y partes y accesorios - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los vehículos y partes y accesorios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva, la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar

podría estar deteriorada, entre otras, podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.21.3 Pasivos financieros - Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

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

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

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

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

2.22 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2014 e posteriormente.

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

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

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

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

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

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

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

CINIIF 21 Gravámenes

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

- 2.23 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas* - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

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

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

NIF 9 Instrumentos financieros

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

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

Los requisitos claves de la NIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Además, bajo la NIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar

los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

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

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

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

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

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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

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

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

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

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

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

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

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

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012

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

- Las modificaciones a la NIIF 8: (i) requieren que una entidad revele los juicios de la gerencia al aplicar los criterios de agregación a los segmentos de operación, incluyendo una descripción de los segmentos operativos añadidos y los indicadores económicos evaluados para determinar que los segmentos tengan "características económicas similares" y (ii) clarifica que una conciliación del total de activos de segmentos sobre los que se debe informar, con relación a los activos de la entidad solo debería incluirse si los activos del

segmento se proporcionan, de manera regular, al responsable de la toma de decisiones de operación.

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

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

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013

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

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

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- 3.5 Estimación del pasivo para garantías y descuentos** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías y descuentos en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía (Ver Notas 2.12 y 15).

La Administración de General Motors del Ecuador S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en estos estados financieros y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	211	261
Depósitos en cuentas corrientes locales (1)	23,488	25,270
Depósitos en cuentas corrientes de exterior	86	494
Otros activos financieros (2)	<u>13,009</u>	<u>14,483</u>
Total	<u>36,794</u>	<u>40,508</u>

(1) Incluye depósitos que generan intereses a una tasa de rendimiento promedio del 2.5% para el año 2014 y 2% para el año 2013.

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

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañías relacionadas (Ver Nota 25)	501	597
Cuentas por cobrar a concesionarios:		
Vehículos		3,193
Partes y piezas	<u>74</u>	<u>326</u>
Subtotal	<u>575</u>	<u>4,116</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	250	29
Otras:		
Compañías relacionadas (Ver Nota 25)	580	366
Otras	<u>1,715</u>	<u>894</u>
Subtotal	<u>2,545</u>	<u>1,309</u>
Total	<u>3,120</u>	<u>5,425</u>

Cuentas por Cobrar a Concesionarios vehículos - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a concesionarios. Para la recuperación de estos saldos, la Compañía ha suscrito con el Banco de la Producción - PRODUBANCO, un "Contrato de facilidades de comercialización" por el cual, PRODUBANCO se compromete a conceder financiamiento a los concesionarios de los valores

que deban pagar a General Motors del Ecuador S.A. por los vehículos adquiridos. Las facturas son pagadas a la Compañía dos días hábiles luego de su emisión. El saldo por cobrar representa la facturación de los últimos días de diciembre.

Cuentas por cobrar a concesionarios Partes y Piezas - La Compañía mantiene suscrita con el Banco de Guayaquil un "Convenio Privado" por el cual el banco se compromete a facilitar el financiamiento de los valores que los concesionarios deban pagar a General Motors del Ecuador S.A. por las partes y piezas adquiridas, al siguiente día hábil posterior a la fecha de emisión de las correspondientes facturas.

Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Corresponde a facturación miscelánea por conceptos varios tales como: arrendamientos de bienes inmuebles, honorarios de personal expatriado, servicios administrativos entre compañías relacionadas, etc.

La Compañía no reconoce una provisión para cuentas dudosas debido a que la mayor parte de la cartera no presenta cuentas vencidas. Adicionalmente, en opinión de la administración, las cuentas por cobrar vencidas no se encuentran deterioradas.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar a terceros y con compañías relacionadas tienen un plazo de 30 días y 47 días respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene cuentas por cobrar vencidas no deterioradas por US\$498 mil y US\$39 mil, respectivamente.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Inversiones en compañía relacionada	115,110	106,489
Fondos en garantía	7,302	7,197
Subtotal	122,412	113,686
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	(13,009)	(14,483)
Total	109,403	99,203

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

GM European Treasury Company es una de las entidades encargadas de manejar las necesidades de fondos de las subsidiarias y afiliadas de General Motors Company. Desde marzo del 2013, los referidos fondos son de libre disponibilidad previo aviso. Estos depósitos no están garantizando obligaciones de sus accionistas o compañías relacionadas. Durante el 2014, el interés ganado asciende a US\$95 mil (US\$72 mil en el año 2013). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o

deteriorado. Pese a que los fondos son de disponibilidad inmediata, la intención de la Administración es asegurarlos en una entidad del exterior, en lugar de utilizarlos para suplir requerimientos de liquidez normales de la operación.

Fondos en Garantía - Constituye principalmente fondos transferidos a Itochu Corporation (US\$6 millones en los años 2014 y 2013) para garantizar los saldos pendientes de pago que exceden el límite de crédito otorgado por el proveedor (Ver Nota 11). Itochu Corporation debe mantener este fondo en sus cuentas sin tener el derecho de usarlos con otro objetivo diferente a asegurar el exceso de la línea de crédito. Cualquier interés ganado en el fondo es transferido a la Compañía. Adicionalmente, incluyen certificados de depósito en bancos locales con vencimientos hasta agosto del 2015 (agosto del 2014 en el año 2013), que generan intereses a una tasa promedio anual del 5.93% (5.55% en el año 2013). Estos certificados respaldan la emisión de garantías a favor de Suzuki Motors Corporation y del Servicio de Rentas Internas - SRI.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Partes y piezas	18,334	17,878
Vehículos para la venta	18,510	8,797
Importaciones en tránsito	10,396	7,024
Provisión para obsolescencia	(637)	(1,049)
Total	<u>46,603</u>	<u>32,650</u>

Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$950.7 millones y US\$889.2 millones, respectivamente.

La provisión de obsolescencia cubre principalmente los inventarios de partes y piezas.

ESPACIO EN BLANCO

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	14,157	13,767
Depreciación acumulada	<u>(2,451)</u>	<u>(2,191)</u>
Total	<u>11,706</u>	<u>11,576</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,931	1,931
Propiedades en construcción y activos en tránsito	666	2,191
Edificios	6,761	4,863
Maquinaria y equipo y herramientas especiales	1,323	1,380
Vehículos	1,020	1,184
Equipos de computación	5	24
Equipo bajo arrendamiento financiero	<u>—</u>	<u>3</u>
Total	<u>11,706</u>	<u>11,576</u>

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Propiedades en construcción y activos en tránsito	Edificios	Maquinaria, equipo y herramientas especiales ... (en miles de U.S. dólares) ...	Equipos de computación	Equipo bajo arrendamiento financiero	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,931	100	5,497	1,839	249	196	11,279
Adquisiciones		2,430					3,237
Transferencias		(339)	45	294			(689)
Ventas/Bajas							(60)
Reclasificaciones a otras cuentas							
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,931	2,151	5,542	2,133	189	196	13,767
Adquisiciones		810					1,649
Transferencias		(2,151)	2,106	85			(1,115)
Ventas/Bajas							(144)
Reclasificaciones a otras cuentas		(144)					
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,931	666	2,648	2,218	189	196	14,157
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2012			(525)	(635)	(88)	(179)	(1,852)
Gasto por depreciación			(154)	(118)	(77)	(14)	(565)
Ventas/Bajas							184
Reclasificaciones a otras cuentas							42
Saldo al 31 de diciembre de 2013			(679)	(753)	(165)	(193)	(2,191)
Gasto por depreciación			(208)	(142)	(19)	(3)	(564)
Ventas/Bajas							404
Saldo al 31 de diciembre de 2014			(887)	(893)	(184)	(196)	(2,451)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	1,931	666	6,761	1,323	5		11,706

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Constituye una propiedad que está siendo arrendada a la compañía relacionada Ómnibus BB Transportes S.A., en la cual se encuentra funcionando su planta de polímeros.

10. INVERSIONES EN ASOCIADA Y OTRAS

Un detalle de las inversiones en asociada y otras, es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Asociada:</i>		
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Chevy Plan	2,318	1,044
<i>Otras:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A.	20,462	20,462
Elasto S.A.	<u>1,166</u>	<u>1,166</u>
Total	<u>23,946</u>	<u>22,672</u>

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en la asociada y otras es como sigue:

Nombre de la Compañía	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2014	2013
<i>Asociada:</i>				
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Chevy Plan	Prostación de servicios de gestión para la compra-venta presente y futura de vehículos	Ecuador	40%	30%
<i>Otras:</i>				
Elasto S.A.	Comercialización de partes y piezas automotrices	Ecuador	15%	15%
Ómnibus BB Transportes S.A.	Ensamblaje, venta local y exportación de vehículos	Ecuador	11%	11%

En el mes de diciembre del 2014, la Compañía adquirió el 10% adicional de la participación accionaria de Chevy Plan por la cual canceló US\$1,050 mil, sin embargo, los accionistas acordaron que la Compañía tendrá derecho a los resultados de la asociada en su nueva participación del 40%, a partir del año 2015.

En los años 2014 y 2013, la Compañía recibió dividendos en efectivo de sus inversiones en "otras compañías", por US\$4.1 millones y US\$7.2 millones (Ver Nota 25.1) y de su asociada Chevy Plan por US\$268 mil y US\$505 mil, respectivamente. Adicionalmente, en los años 2014 y 2013, la Compañía reconoció la participación en los resultados de su compañía asociada por US\$592 mil y US\$574 mil, respectivamente (Ver Nota 21).

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales y del exterior	18,141	14,058
Compañías relacionadas (Ver Nota 25):		
Itochu Corporation	11,165	7,332
General Motors Overseas Distribution Corporation	417	2,361
General Motors Colmotores	1,339	1,905
General Motors Korea Company	1,738	1,555
Omnibus BB Transportes S.A.	2,093	812
Otras relacionadas (Ver Nota 25)	2,748	1,150
Subtotal	<u>37,641</u>	<u>29,153</u>
Anticipos de clientes	<u>255</u>	<u>-</u>
Total	<u>37,896</u>	<u>29,153</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas son liquidados en un plazo de hasta 45 días. En el caso de proveedores locales las cuentas son liquidadas en plazos que van desde 30 hasta 90 días.

Actualmente, la Compañía importa los siguientes modelos de vehículos bajo la marca Chevrolet: Tahoe, Trailblazer, Captiva, Tracker, Cruze, Orlando, Spark Activo y GT, Van N300 y camiones Chevrolet series C, N y F, los cuales son importados de EE.UU., México, Korea, Colombia, Japón y China. Un detalle de los modelos de vehículos importados a cada relacionada son como sigue:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Modelo</u>
Itochu Corporation	Camiones Chevrolet Series C, N y F
General Motors Korea Company	Chevrolet Spark Activo Chevrolet Cruze, Chevrolet Orlando
General Motors Overseas Distribution Corporation	Chevrolet Captiva Chevrolet Tahoe Chevrolet Tracker Chevrolet Trailblazer
General Motors Colmotores	Chevrolet Spark GT
SAIC GM Wuling Automobile CO. LTD.	Chevrolet Van N300

12. IMPUESTOS

12.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Reclamos de IVA en proceso y		
total activos por impuestos corrientes	<u>124</u>	<u>69</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	2,742	1,337
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de		
IVA por pagar	1,080	2,824
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD por pagar (1)	607	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		
por pagar	<u>1,124</u>	<u>676</u>
Total	<u>5,553</u>	<u>4,837</u>

(1) *Impuesto a la Salida de Divisas* - Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no provisionó el Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, por cuanto, con cercanía al cierre del año 2013, la Compañía transfirió US\$14.5 millones desde sus cuentas bancarias locales a cuentas bancarias del exterior, las cuales liquidaron impuesto a la salida de divisas al momento de la transferencia y fueron utilizados en los meses de enero y febrero del 2014 para el pago de los pasivos mantenidos con acreedores del exterior, al 31 de diciembre del 2013.

12.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	63,214	57,554
Gastos no deducibles	4,751	2,909
Ingresos exentos	(4,074)	(7,247)
Otras deducciones	<u>(1,918)</u>	<u>(826)</u>
Utilidad gravable	<u>61,973</u>	<u>52,390</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>13,634</u>	<u>11,526</u>
Anticipo calculado (2)	<u>6,969</u>	<u>5,877</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Impuesto a la renta del año	13,634	11,526
Ajuste a la provisión del año 2013		(390)
Gasto (ingreso) por impuesto a la renta diferido	<u>(491)</u>	<u>254</u>
Total	<u>13,143</u>	<u>11,390</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2014, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$6,969 mil (US\$5,877 mil para el año 2013) y el impuesto a la renta causado del año es de US\$13,634 mil (US\$11,526 mil para el año 2013). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$13,634 mil equivalentes al impuesto a la renta causado por el año 2014 y US\$11,526 mil por el año 2013.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,337	1,104
Provisión del año	13,634	11,526
Pagos efectuados	(12,229)	(10,903)
Ajuste a la provisión	<u> </u>	<u>(390)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,742</u>	<u>1,337</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente y el saldo de impuesto por pagar del año anterior.

ESPACIO EN BLANCO

12.4 Saldo del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldo al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldo al fin <u>del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2014			
<i>Activos por impuestos diferidos</i>			
<i>en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	70	(24)	46
Provisión por jubilación patronal y desahucio	80	35	115
Provisión mantenimiento prepago		563	663
Provisión por obsolescencia	231	(91)	140
Provisión por contingencias	103	(105)	(2)
Provisión por campañas	4	1	5
Otros	<u>16</u>	<u>12</u>	<u>28</u>
Total	<u>501</u>	<u>491</u>	<u>995</u>
Año 2013			
<i>Activos por impuestos diferidos</i>			
<i>en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	388	(318)	70
Provisión por jubilación patronal y desahucio	71	9	80
Compensación variable	52	(52)	
Provisión por obsolescencia	214	17	231
Provisión por contingencias	15	88	103
Provisión por campañas		4	4
Otros	<u>18</u>	<u>(2)</u>	<u>16</u>
Total	<u>758</u>	<u>(254)</u>	<u>504</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	<u>65,214</u>	<u>57,554</u>
Gasto de impuesto a la renta	13,907	12,652
Gastos no deducibles	1,045	640
Ingresos exentos	(484)	(1,456)
Otras deducciones	<u>(1,325)</u>	<u>(56)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>13,143</u>	<u>11,780</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>20.79%</u>	<u>20.47%</u>

12.6 Aspectos Tributarios

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

Impuesto a la renta:

• Ingresos Gravados

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

• Exenciones

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

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

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

• Deducibilidad de Gastos

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

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

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

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

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

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

- Utilidad en la Enajenación de Acciones

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

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

- Tarifa de Impuesto a la Renta

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

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

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

- Anticipo de Impuesto a la Renta

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

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

Reformas al Código Orgánico de la Producción Comercio E Inversiones

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

Efectuar una inversión de US\$ 100,000,000

Contar con un informe técnico del Ministerio del Ramo

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

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

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

- *Impuesto a los Activos en el Exterior*

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

- *Impuesto a la salida de divisas*

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

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

Cupo en las importaciones de vehículos - Con fecha 11 de junio del 2012, el Comité de Comercio Exterior COMEX estableció una restricción a la importación de vehículos, tanto en unidades como en el importe monetario acumulado de las mismas. El 29 de diciembre de 2014, esta restricción fue actualizada mediante resolución No. 049 del Pleno de Comité de Comercio Exterior COMEX, la cual estableció nuevos cupos para la importación de SIIP (Single Unit Production). De conformidad con dicha resolución, se definió un cupo de 2,875 unidades o de valor US\$27.6 millones para el 2015, frente a las 6,511 unidades y US\$63.4 millones del año 2014. Con fecha 3 de febrero del 2015, se expidió la resolución No. 003 del Pleno de Comité de Comercio Exterior COMEX en la cual se estableció un incremento en valor FOB y unidades para la importación de SIIP quedando el nuevo cupo asignado para la compañía en 3,587 unidades o US\$31.5 millones.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas locales y del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	11,116	10,145
Beneficios sociales	268	327
Otras obligaciones acumuladas	<u>154</u>	<u>140</u>
Total	<u>11,538</u>	<u>10,612</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	10,145	6,805
Provisión del año	11,115	10,145
Transferencia de participación a Ómnibus BB Transportes S.A.	(8,157)	(5,935)
Pagos efectuados a otros trabajadores	<u>(1,088)</u>	<u>(870)</u>
Saldo al fin del año	<u>11,116</u>	<u>10,145</u>

Para el pago del 15% de participación a trabajadores, la Compañía, conforme la autorización del Ministerio de Trabajo, consolida dicha participación con las generadas por Ómnibus BB Transportes S.A. por cuanto forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son complementarios.

ESPACIO EN BLANCO

15. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
Garantías	4,430	4,936
Descuentos	6,143	3,716
Contingencias	3,510	3,256
Total	14,083	11,908
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,240	9,636
No corriente	6,843	2,272
Total	14,083	11,908

Garantías - La provisión de garantías representa el valor presente del mejor estimado de la administración sobre el flujo futuro de beneficios económicos que serán requeridos bajo las obligaciones por garantías que otorga la Compañía a sus clientes en la venta de vehículos y repuestos. El estimado ha sido hecho sobre la base de la tendencia histórica de las garantías y podría variar como resultado de los materiales nuevos, procesos de fabricación u otros eventos que afecten la calidad del producto.

Descuentos - Representa la mejor estimación efectuada por la administración para los pagos que se generarán de acuerdo a los programas de incentivos para consumidores, instituciones o la Red de Concesionarios por la venta de vehículos y repuestos. Los programas de incentivos son generalmente de corto plazo (12 meses) con el propósito de incentivar las ventas. La estimación ha sido efectuada sobre la base de la tendencia histórica y su liquidación puede diferir como resultado del volumen de ventas de los vehículos y repuestos. Para el último trimestre del 2014, la Compañía incorporó el plan de Mantenimiento Prepagado, el cual fue un programa de incentivos específico para los modelos Sail, Aveo, Grand Vitara III, el cual consistió en incluir el mantenimiento de 2 años o 40,000 kms con la compra del vehículo. Este programa de incentivos inició físicamente el último trimestre del año 2014.

Contingencias - Corresponden principalmente pasivos contingentes relacionados con diferencias determinadas por la Administración Tributaria en las revisiones de las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía de los años 2005, 2006, 2008 y 2009. Al respecto, la Administración de la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, los reclamos administrativos a los actos de determinación antes señalados, los cuales a la fecha se encuentran en instancia de Tribunal Fiscal. Los valores de las referidas determinaciones sobre las cuales la Compañía y sus asesores legales opinan que existen argumentos de defensa, no han sido registrados (Ver Nota 27).

Los movimientos de provisiones fueron como sigue:

	<u>Garantías</u>	<u>Descuentos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	4,917	3,434	2,514	10,865
Provisiones adicionales reconocidas	2,588	25,030	742	28,350
Reducciones por pagos	<u>(2,569)</u>	<u>(24,748)</u>	—	<u>(27,317)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,936	3,716	3,256	11,908
Provisiones adicionales reconocidas	1,682	22,655	254	24,591
Reducciones por pagos	<u>(2,188)</u>	<u>(20,228)</u>	—	<u>(22,416)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>4,430</u>	<u>6,143</u>	<u>3,510</u>	<u>14,083</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,363	1,617
Bonificación por desahucio	356	398
Terminación laboral	<u>443</u>	<u>1,316</u>
Total	<u>2,162</u>	<u>3,331</u>

16.1 Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,617	2,106
Costo de los servicios del periodo corriente	226	197
Costo por intereses	113	147
Pérdidas actuariales	235	12
Ganancias sobre reducciones	(65)	(212)
Beneficios pagados	<u>(763)</u>	<u>(627)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,363</u>	<u>1,512</u>

- 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>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	398	460
Costo de los servicios del período corriente	55	61
Costo por intereses	27	113
Pérdidas actuariales	169	110
Beneficios pagados	(293)	(346)
Saldos al fin del año	<u>356</u>	<u>398</u>

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

Es política de la Compañía provisionar el despido intempestivo como beneficio definido únicamente para aquellos trabajadores con más de veinte años de servicio, debido a que, en base a ciertos indicadores históricos, la Administración considera que dicho grupo de empleados dejará la Compañía acogiéndose a esta modalidad de terminación laboral.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,316	1,755
Costo de los servicios del período corriente	50	60
Costo por intereses	90	114
Pérdidas (ganancias) actuariales	(284)	175
Beneficios pagados	(729)	(789)
Saldos al fin del año	<u>443</u>	<u>1,315</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones devengadas por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otros resultados integrales.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en un 1% (en más o en menos), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$318 mil o aumentaría por US\$398 mil, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperados (aumentan o disminuyen) en un 1%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$409 mil (disminuiría por US\$331 mil).

Si la esperanza de vida (aumenta o disminuye) por un año tanto para hombres como para mujeres, la obligación por beneficios definidos disminuiría por US\$60 mil (aumentaría en US\$59 mil).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada más de otras (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos o hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasas de descuento	6.54	7.00
Tasas esperadas del incremento salarial	3.00	3.00

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio, neto de ganancias sobre reducciones	266	106
Intereses sobre la obligación	<u>230</u>	<u>374</u>
Total	<u>496</u>	<u>480</u>

Las pérdidas actuariales netas en los años de 2014 y 2013 fueron de US\$120 mil y US\$298 mil, respectivamente.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 17.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Local, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 17.1.1 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las estrategias que ha definido la Compañía para manejar el riesgo de crédito por cada tipo de cartera se describen a continuación. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes concesionarios, compañías relacionadas y otros clientes terceros. En el caso de clientes concesionarios el riesgo de crédito es nulo debido a que para la cobranza de dicha cartera se ha firmado un contrato de encargo fiduciario mediante el cual, una institución financiera local otorga financiamiento a los concesionarios y cancela las facturas a la Compañía al siguiente día hábil de la venta aplicando un descuento en el pago de las mismas. En cuanto a las compañías relacionadas el riesgo de crédito es mínimo debido a que General Motors Company, la última controladora de la Compañía, ha definido estrictas políticas de cumplimiento de obligaciones entre compañías relacionadas, las cuales deben observarse sin excepción por todas las subsidiarias alrededor del mundo. Finalmente, respecto a clientes terceros, estos corresponden a organismos gubernamentales y grandes compañías privadas, a las cuales se les han aplicado rigurosos procedimientos de evaluación de riesgo crediticio previo otorgamiento de crédito y de la realización de ventas.

- 17.1.2 Riesgo de liquidez** - Una favorable estructura de ingresos y costos, el apropiado manejo del riesgo de crédito y una adecuada negociación en los plazos de pago con los proveedores, han permitido que la Compañía genere flujos de efectivo operacionales positivos durante los últimos años. Por lineamientos de su casa matriz, la Compañía debe colocar estos excedentes de efectivo en inversiones financieras emitidas por su compañía relacionada General Motors European Treasury Company domiciliada en Nueva York - EE.UU.

Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que el grupo puede ser obligado a pagar. El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligado a pagar.

	Tasa %	0-3 meses	3 meses a 1 año	Total	Valor en libras
... (en miles de U.S. dólares) ...					
<i>31 de diciembre del 2014</i>					
No devenga interés y total		<u>37.638</u>	<u>3</u>	<u>37.641</u>	<u>37.641</u>
<i>31 de diciembre del 2013</i>					
No devenga interés		29,153		29,153	29,153
Pasivo por arrendamiento Financiero	11.2	—	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>
Total		<u>29,153</u>	<u>4</u>	<u>29,157</u>	<u>29,157</u>

La siguiente tabla detalla el vencimiento esperado de la Compañía para sus activos financieros no derivados. La tabla de abajo se ha elaborado sobre la base de los vencimientos contractuales, no descontados de los activos financieros, incluidos los intereses que se ganaron en los activos al cierre.

	Tasa %	Menos de 1 mes	1-3 Meses	3 meses a 1 año	Total
... (en miles de U.S. dólares) ...					
<i>31 de diciembre del 2014</i>					
No devengan interés Instrumentos de tipo de interés fijo		2,018	874	525	3,417
	0.09	<u>144,598</u>	<u>1,000</u>	<u>302</u>	<u>145,900</u>
Total		<u>146,616</u>	<u>1,874</u>	<u>827</u>	<u>149,317</u>
<i>31 de diciembre del 2013</i>					
No devengan interés Instrumentos de tipo de interés fijo		4,275	1,905		6,180
	0.12	<u>131,759</u>	—	<u>2,197</u>	<u>138,956</u>
Total		<u>136,034</u>	<u>1,905</u>	<u>2,197</u>	<u>140,136</u>

17.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Adicionalmente, General Motors del Ecuador S.A. es subsidiaria de una compañía del exterior que respalda las operaciones en Ecuador.

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

Capital de trabajo	US\$134.3 millones (US\$124.1 millones en el año 2013)
Índice de liquidez	3.2 veces (3.3 veces en el año 2013)
Pasivos totales / patrimonio	0.4 veces (0.4 veces en el año 2013)

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

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

	... Diciembre 31, ...	
	2014	2013
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	35,794	40,508
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	3,120	5,425
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>109,403</u>	<u>99,203</u>
Total	<u>149,317</u>	<u>145,136</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no incluye anticipo de clientes (Nota 11)	37,641	29,153
Pasivos por arrendamiento financiero	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>37,641</u>	<u>29,153</u>

- 17.3 Valor realizable de los instrumentos financieros** - La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

18. PATRIMONIO

- 18.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 94,603,123 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

- 18.2 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.

18.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... 2014	2013
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Utilidades retenidas	49,954	45,868
Resultados de adopción por primera vez de las NIIF	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	49,956	45,870

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18.4 Dividendos - Durante el 2014, la compañía canceló un dividendo de US\$0.43 por acción (US\$0.28 en el año 2013), equivalente a un dividendo total de US\$41.2 millones (US\$26.5 millones en el año 2013) a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

19. VENTAS

Un resumen de ventas es como sigue:

	2014 (en miles de U.S. dólares)	2013
Ventas de vehículos (1)	958,409	883,483
Ventas de partes & accesorios	<u>94,663</u>	<u>96,005</u>
Total	1,053,072	979,488

- (1) Durante el año 2014, la Compañía comercializó 51,518 unidades (42,967 adquiridas a su relacionada Ómnibus BB Transportes S.A.) respecto a las 50,093 unidades que fueron vendidas en el año 2013 (41,060 unidades adquiridas a su relacionada Ómnibus BB Transportes S.A.).

20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	950,740	889,216
Gastos de administración y ventas	<u>43,990</u>	<u>42,079</u>
Total	<u>994,730</u>	<u>931,295</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cambios en inventarios de productos terminados	950,740	889,216
Gastos por beneficios a los empleados	18,262	16,924
Costos de publicidad	12,359	12,060
Servicios externos y honorarios	8,021	7,747
Costo por garantías	1,682	2,588
Sistemas y comunicaciones	762	566
Impuestos	542	523
Gastos por depreciación y amortización	814	667
Otros gastos	<u>1,548</u>	<u>1,004</u>
Total	<u>994,730</u>	<u>931,295</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	4,907	4,654
Participación a trabajadores	11,116	10,145
Beneficios sociales	1,743	1,645
Beneficios definidos	<u>496</u>	<u>480</u>
Total	<u>18,262</u>	<u>16,924</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipo	664	565
Depreciación de propiedades de inversión	19	20
Amortización de activos intangibles	131	82
Total	<u>814</u>	<u>667</u>

21. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos bancarios	595	307
Activos financieros medidos al costo amortizado (Ver Nota 6)	95	232
Dividendos recibidos de otras inversiones	4,074	7,247
Ingreso por ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional de compañía asociada	<u>592</u>	<u>574</u>
Total	<u>5,356</u>	<u>8,360</u>

22. INGRESOS POR COMISIONES

Constituye principalmente las comisiones que factura la Compañía al proveedor de los dispositivos y servicios de rastreo vehicular satelital que se instalan en los vehículos que comercializa.

23. OTRAS GANANCIAS NETAS

Un resumen de otras ganancias netas es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ganancia en cambio, neta	652	1,115
Ganancia sobre la disposición de propiedades y equipo	<u>382</u>	<u>183</u>
Total	<u>1,034</u>	<u>1,298</u>

24. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados del encargo fiduciario:		
Vehículos	2,272	1,426
Partes y accesorios	1,263	1,245
Otros	—	2
Total	<u>3,535</u>	<u>2,673</u>

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Venta de bienes:</i>		
Omnibus BB Transportes S.A. OBB	672	1,228
General Motors Colmotores S.A.	19	45
General Motors Perú	9	24
General Motors Chile	3	6
Total	<u>703</u>	<u>1,303</u>
<i>Venta de servicios:</i>		
Omnibus BB Transportes S.A.	1,560	1,550
GM Isuzu Camiones del Ecuador Cía. Ltda. GMICA	385	330
Total	<u>1,945</u>	<u>1,880</u>
<i>Compra de bienes:</i>		
Omnibus BB Transportes S.A. OBB	721,061	650,041
Itochu Corporation	78,368	61,323
General Motors - Korea Company	17,962	22,969
General Motors Overseas	21,798	19,399
GM Wuling Automobile Ltd.	15,842	7,326
General Motors Colmotores S.A.	7,913	7,182
Shanghai General Motors Company Limited	2,565	2,640
General Motors do Brasil	954	841
GM SPO	974	755
General Motors de México	188	636
Elasto S.A.	42	211
Chevrolet Sales Thailand Ltd.	149	148
General Motors Venezolana	—	2
General Motors Chile	2	2
General Motors Perú	152	—
Total	<u>867,970</u>	<u>793,475</u>

	<u>2011</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Compra de servicios:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	2,512	2,472
GM Isuzu Camiones del Ecuador	1,385	1,359
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	770	667
Total	<u>4,667</u>	<u>4,498</u>
<i>Dividendos recibidos:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	3,767	6,998
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	368	505
Elasio S.A.	308	249
Total	<u>4,443</u>	<u>7,752</u>
<i>Dividendos Pagados:</i>		
GM LAAM Holdings, LLC	41,208	26,431
GMODC	41	27
Total	<u>41,249</u>	<u>26,458</u>
Intereses ganados	<u>95</u>	<u>232</u>
Arriendos pagados	<u>109</u>	<u>82</u>
Arriendos cobrados	<u>106</u>	<u>142</u>

ESPACIO EN BLANCO

25.2 Saldos con partes relacionadas - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<i>Cuentas comerciales:</i>				
Omnibus BB Transportes S.A. OBB	66	594	2,093	812
General Motors Venezolana C.A.				
General Motors Chile				
General Motors Colmotores S.A.	368		1,339	1,908
Elasto S.A.				
Itochu Corporation			1,165	7,332
General Motors Korea Company			1,738	1,555
SATC GM Wuling Automobile CO. LTD.			1,290	39
Suzuki Motors Corporation			409	252
General Motors Overseas Distribution Corporation	28		417	2,301
GM Isuzu Camiones Andinos del Ecuador Cía. Ltda.			242	166
General Motors do Brasil			37	99
Otras	<u>39</u>	<u>3</u>	<u>770</u>	<u>594</u>
Subtotal	<u>501</u>	<u>597</u>	<u>19,500</u>	<u>15,055</u>
<i>Otras cuentas no comerciales:</i>				
Omnibus BB Transportes S.A. OBB	429	254		
General Motors Chile	47	38		
General Motors Perú		32		
Central Office Staff		26		
General Motors do Brasil		11		
General Motors Venezuela		5		
GM Isuzu Camiones Andinos del Ecuador Cía. Ltda.	63			
General Motors México	24			
Otras	<u>17</u>			
Subtotal	<u>580</u>	<u>366</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,081</u>	<u>963</u>	<u>19,500</u>	<u>15,055</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

- 25.3 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	512	1,806
Otros beneficios a largo plazo	—	128
Total	512	1,934

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

26. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en miles de Yenes Japoneses JPY)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>1,339,023</u>	<u>740,542</u>

Los tipos de cambio de la corporación al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron de JPY119.35 y JPY105.10, por US\$1.00, respectivamente.

27. PASIVOS CONTINGENTES

Los pasivos contingentes mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2014, son como sigue:

- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$1.1 millones en relación al impuesto a la renta de los años 2005 y 2006. Con fecha 7 de enero del 2009, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación respecto de este proceso.
- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$763 mil en relación al impuesto a la renta del año 2008. Con fecha 31 de enero del 2014, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación respecto de este proceso.
- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$2.8 millones en relación al impuesto a la renta del año 2009. Con fecha 28 de Marzo del 2014, la Compañía presentó una Acción Contenciosa Tributaria de Impugnación respecto de este proceso.
- Con fecha 8 de agosto del 2014, el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía el Acta de Determinación correspondiente a la revisión fiscal del impuesto a la renta del año 2009, estableciéndose un impuesto a la renta adicional a pagar de US\$686 mil más los correspondientes intereses y recargos. Al respecto la administración de la Compañía, con fecha 5 de septiembre del 2014, presentó ante el Servicio de Rentas Internas, un reclamo administrativo al acto de

determinación antes señalada. La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que la compañía dispone de los soportes y argumentos legales necesarios para eliminar las referidas glosas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 3 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 3 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores y Accionistas sin modificaciones.
