

## **GENERAL MOTORS DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

General Motors del Ecuador S.A. ("la Compañía") 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 y, entre otros, presta ciertos servicios a la red de concesionarios que realizan la venta de los vehículos a los clientes finales.

La Compañía comercializa los modelos de vehículos ensamblados localmente por su compañía relacionada Ómnibus BB Transportes S.A. OBB (Chevrolet Luv DMax, Chevrolet Sail, Chevrolet Aveo y Suzuki Grand Vitara SZ) y comercializa los siguientes modelos de vehículos bajo la marca Chevrolet: Cruze, Tahoe, Spark LIFE y GT, N300, Captiva, Trailblazer, Tracker; y camiones Chevrolet series C, N, M y F, los cuales son importados de compañías relacionadas y provienen de EE.UU, Corea, Colombia, Japón, Brasil, México y China.

De acuerdo a normativas locales de comercio exterior (Ver Nota 12), la Compañía tiene cupos de importación de unidades SUP. Durante el año 2016, la Compañía utilizó de su cupo de importación 1,577 unidades que representaron US\$15.9 millones (2,620 unidades y US\$31.2 millones en el año 2015).

En el año 2016, las ventas de la Compañía tuvieron una disminución del 34% frente al 2015, originadas en una baja demanda de mercado por la falta de financiamiento al cliente final, debido a la recesión económica del país como resultado de la disminución del precio del barril de petróleo, entre otros. El stock de inventario al 31 de diciembre del 2016, disminuyó respecto del año anterior, por la situación antes mencionada y considerando que durante el año 2015 la Compañía tenía como plan estratégico mantener un "sobre stock" de unidades debido a las restricciones de unidades por los cupos y regulaciones técnicas.

El gobierno ecuatoriano ha anunciado la eliminación de los cupos para importación de vehículos a partir del año 2017.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 154 y 177 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 la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

- 2.4 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.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

- 2.5 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.
- 2.6 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.

## **2.7 Propiedades y equipo**

- 2.7.1 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.

- 2.7.2 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.

- 2.7.3 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>Ítem</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

**2.7.4 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.

**2.7.5 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.

**2.8 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.

**2.9 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.

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

**2.10.1 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 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 imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. 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.

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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del período que se informa.

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.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado 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.

**2.11 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.

**2.11.1 Garantías** - Las provisiones para el costo 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.

**2.11.2 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.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 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.

**2.12.2 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.

**2.13 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.

**2.13.1 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.

**2.14 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 periodo 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 periodo sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que estos fluctúen de forma significativa durante el periodo, 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).

**2.15 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.

**2.15.1 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.

**2.15.2 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 (siempre y cuando sea probable que la incorporación de beneficios económicos para la compañía y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos con fiabilidad).

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

**2.16 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.

**2.17 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.

**2.18 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.

**2.19 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 requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**2.19.1 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.

**2.19.2 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, saldo bancario 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 resulte inmaterial.

**2.19.3 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 periodo 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 significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones 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 período.

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 período.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un período 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 reversa con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

**2.19.4 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 transfiera 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 período.

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

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.

**2.20.1 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.

**2.20.2 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.

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

**2.20.4 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 periodo 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 periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.20.5 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, 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 periodo.

**2.20.6 Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2014, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2015.

## **2.21 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual**

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 2016 o posteriormente.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento**

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación se ha aplicado de forma retroactiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015. Los efectos de la aplicación de esta modificación se detallan a continuación:

<u>Impacto en activos, pasivos y patrimonio</u>	<u>Previamente reportado</u>	<u>Ajustes por enmienda a la NIC 19</u>	<u>Restablecido</u>
<b>Al 1 de enero del 2015</b>			
Obligaciones por beneficios definidos:			
Jubilación patronal	1,363	426	1,789
Desahucio	356	109	465
Utilidades retenidas	49,956	(535)	49,421
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>			
Obligaciones por Beneficios definidos:			
Jubilación patronal	1,121	254	1,375
Desahucio	430	101	531
Utilidades retenidas	53,264	(355)	52,909

	Año terminado <u>31/12/15</u>
<b><u>Impacto en los resultados del año</u></b>	
Incremento (disminución) en gasto por:	
Jubilación patronal	22
Desahucio	(16)
Disminución en gasto financiero	<u>(21)</u>
Disminución en la utilidad del año	(15)
Disminución en otro resultado integral del año	<u>(165)</u>
Disminución en utilidad y total resultado integral del año	<u>(180)</u>

### **Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación**

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones de la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

### **Otras modificaciones aplicables a partir del 1 de enero del 2016**

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

**2.22 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:

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

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

### **NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 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 NIIF 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 NIIF 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 períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla 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 períodos contables posteriores.

Además, bajo la NIIF 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 ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- 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 período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. 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 período.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto 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.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

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 y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente

de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros 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 NIIF 7 Iniciativa de Revelaciones**

Las modificaciones requieren a una entidad proveer revelaciones que permitan a los usuarios de estados financieros evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiamiento.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro tenga un impacto material sobre los estados financieros.

#### **Modificaciones a la NIC 12 Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas**

Las modificaciones clarifican lo siguiente:

1. Disminuciones por debajo del costo en el saldo en libros de instrumentos de deuda a tasa fija, medidos a valor razonable, para los cuales la base tributaria se mantiene al costo, da lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor de los instrumentos de deuda espera recuperar el saldo en libros mediante la venta o por el uso, o si es probable que el emisor pagará todos los flujos de caja contractuales.
2. Cuando una entidad evalúa si existirán utilidades gravables disponibles para ser utilizados como diferencia temporal deducible, y las leyes impositivas restringen la utilización de las pérdidas para deducirse de los ingresos gravables de un tipo específico, una entidad evalúa la diferencia temporal deducible en combinación con otras diferencias temporarias deducibles de ese mismo tipo, pero de forma separada de otros tipos de diferencias temporarias.
3. La estimación de utilidades gravables futuras puede incluir la recuperación de algún tipo de activo de la entidad por un valor superior al saldo en libros si hay suficiente evidencia que es probable que la entidad alcanzará los mismos; y,

4. En la evaluación de si existen utilidades gravables futuras suficientes, una entidad debe comparar las diferencias temporarias deducibles con las utilidades gravables futuras excluyendo las deducciones impositivas que resulten de la reversión de dichas diferencias temporarias deducibles.

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 pertenece 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 2.10 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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Efectivo	1	1
Depósitos en cuentas corrientes locales <b>(1)</b>	35,024	30,546
Depósitos en cuentas corrientes del exterior	2,690	423
Otros activos financieros <b>(2)</b>	12,698	14,421
Inversiones corto plazo en bancos locales <b>(3)</b>	—	<u>5,002</u>
Total	<u>50,413</u>	<u>50,393</u>

- (1)** Incluye depósitos en cuentas corrientes locales que generaron intereses a una tasa promedio del 2.6% en los años 2016 y 2015.
- (2)** Constituyen fondos de disponibilidad inmediata mantenidos en GM Global Treasury Centre Limited, que la Compañía ha clasificado como equivalentes de efectivo, por cuanto son utilizados para cumplir con requerimientos de liquidez normales de la operación (Ver Nota 6).
- (3)** Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a certificados de depósitos que generan intereses a una tasa del 4.33% anual y vencieron en enero del 2016.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	191	
Cuentas por cobrar a concesionarios:		
Vehículos	1	726
Partes y piezas	<u>20</u>	<u>361</u>
Subtotal	<u>212</u>	<u>1,087</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Anticipos a proveedores	148	411
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	3,729	435
Otras	<u>1,822</u>	<u>1,012</u>
Subtotal	<u>5,890</u>	<u>1,858</u>
Total	<u>5,911</u>	<u>2,945</u>

**Cuentas por Cobrar a Concesionarios vehículos** - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos y partes y accesorios 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.

**Compañías relacionadas** - Corresponde a facturación miscelánea por conceptos varios tales como: arrendamientos de bienes inmuebles, honorarios de personal expatriado, servicios administrativos entre compañías relacionadas y por la venta de las acciones que la Compañía mantenía en Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Chevy Plan.

La Compañía no reconoce una provisión para cuentas dudosas debido a que la cartera no presenta cuentas vencidas.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar y con compañías relacionadas tienen un plazo de 30 días y 47 días respectivamente.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Compañía relacionada	65,093	106,596
Fondos en garantía		7,302
Inversiones corto plazo en bancos locales		<u>5,002</u>
Subtotal	<u>65,093</u>	<u>118,900</u>
Reclasificación a efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	<u>(12,698)</u>	<u>(14,421)</u>
Total	<u>52,395</u>	<u>104,479</u>

**Compañía Relacionada** - La Compañía mantiene certificados de depósito en su compañía relacionada GM Global Treasury Centre Limited (anteriormente GM European

Treasury Company), las cuales generaron intereses a una tasa promedio ponderada del 0.41% anual durante el año 2016 (0.14% anual en el año 2015).

GM Global Treasury Center Limited es una de las entidades encargadas de manejar las necesidades de fondos de las subsidiarias y afiliadas de General Motors Company y su domicilio fue trasladado al Reino Unido el 3 de Noviembre de 2016, cambiando su nombre de GM Europe Treasury Company a GM Global Treasury Center Limited; manteniendo las mismas funciones y procesos. Los referidos fondos son de libre disponibilidad previo aviso; sin embargo, deben mantenerse en un valor mínimo el cual garantiza las compras de inventarios con compañías relacionadas. Durante el 2016, el interés ganado asciende a US\$267 mil (US\$146 mil en el año 2015). Ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

**Fondos en Garantía** - Al 31 de diciembre del 2015, constituye principalmente fondos transferidos a Itochu Corporation por US\$6 millones 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 septiembre del 2016, que generan intereses a una tasa promedio anual del 6.15%. Estos certificados respaldan la emisión de garantías a favor de Suzuki Motors Corporation por US\$1 millón y del Servicio de Rentas Internas - SRI por US\$302.

En el año 2016, con la finalidad de que la Compañía disponga de los US\$6 millones antes mencionados, la Compañía cambió la modalidad de garantizar los saldos pendientes de pago con proveedores, a cartas de crédito mantenidas con el Citibank NY. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene Standby Irrevocables por JPY 720,000,000 con Itochu Corporation y JPY 80,000,000 con Suzuki Motor Corporation.

**Inversiones corto plazo en bancos locales** - Constituyen certificados de depósito mantenidos en bancos locales con vencimiento hasta marzo del año 2016 que generaron intereses a una tasa promedio del 5.75%, los cuales fueron renovados a su vencimiento por cuanto la intención de la administración es que los mismos constituyan inversiones financieras de fácil disponibilidad, en lugar de ser utilizados para cubrir requerimientos operacionales de pagos.

## 7. INVENTARIOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Partes y piezas	19,945	23,856
Vehículos para la venta <b>(1)</b>	18,562	36,353
Importaciones en tránsito	19,015	11,063
Provisión para obsolescencia <b>(2)</b>	<u>(776)</u>	<u>(889)</u>
Total	<u>56,746</u>	<u>70,383</u>

**(1)** Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden a 768 y 1,520 unidades respectivamente que se encuentran en los patios que administra el operador logístico de inventarios de la Compañía.

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

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$520.5 millones y US\$783.9 millones, respectivamente.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPO

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	16,714	14,450
Depreciación acumulada	(3,435)	(2,860)
Total	<u>13,279</u>	<u>11,590</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,931	1,931
Propiedades en construcción y activos en tránsito	91	
Edificios	7,187	7,350
Maquinaria y equipo y herramientas especiales	1,104	1,227
Vehículos	2,956	1,066
Equipos de computación	<u>10</u>	<u>16</u>
Total	<u>13,279</u>	<u>11,590</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Propiedades						Equipo bajo arrendamiento o financiero	Total
	Terrenos	en construcción y activos en tránsito	Edificios	Maquinaria, equipo y herramientas especiales	Vehículos	Equipos de computación		
<b>Costo:</b>								
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,931	666	7,648	2,218	1,309	189	196	14,157
Adquisiciones		304	856	53	491	17		1,721
Transferencias		(926)						(926)
Ventas/Bajas				(26)	(289)	(143)		(458)
Reclasificaciones a otras cuentas		(44)						(44)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,931	-	8,504	2,245	1,511	63	196	14,450
Adquisiciones (1)		242	1		2,609			2,852
Ventas/Bajas					(588)			(588)
Reclasificaciones a otras cuentas		(151)	128	23				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,931	91	8,633	2,268	3,532	63	196	16,714
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldos al 31 de diciembre de 2014			(887)	(895)	(289)	(184)	(196)	(2,451)
Gasto por depreciación			(267)	(145)	(337)	(6)		(755)
Ventas/Bajas				22	181	143		346
Saldos al 31 de diciembre de 2015			(1,154)	(1,018)	(445)	(47)	(196)	(2,860)
Gasto por depreciación			(292)	(146)	(394)	(6)		(838)
Ventas/Bajas					263			263
Saldos al 31 de diciembre de 2016			(1,446)	(1,164)	(576)	(53)	(196)	(3,435)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	1,931	91	7,187	1,104	2,956	10		13,279

(1) Durante el año 2016, la Compañía incrementó la flota de vehículos de uso interno asignados a personal administrativo, los cuales serán comercializados al cabo de un año a los empleados de la Compañía, con preferencia al empleado usuario del vehículo. Adicionalmente como resultado de la estrategia comercial, se incorporaron vehículos que se encuentran en concesionarios cumpliendo la función de "test drive".

## 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 la planta de polímeros.

## 10. INVERSIONES EN ASOCIADA Y OTRAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Asociada:</i>		
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Chevy Plan		2,240
<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>21,628</u>	<u>23,868</u>

Un detalle de la actividad económica y porcentaje de participación en la compañía 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	
			2016	2015
<i>Asociada:</i>				
Plan Automotor Ecuatoriano S.A. - Chevy Plan	Prestación de servicios de gestión para la compra- venta presente y futura de vehículos	Ecuador		40%
<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%

La Compañía recibió dividendos en efectivo por US\$2.9 millones y US\$135 (US\$4.9 millones y US\$200 en el año 2015) de Ómnibus BB Transportes S.A. y Elasto S.A., respectivamente (Ver Nota 26.1).

Los movimientos de la inversión en la compañía asociada son como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	2,240	2,318
Resultado proporcional del ejercicio de la asociada	625	741
Dividendos recibidos	(535)	(819)
Venta de acciones <b>(1)</b>	<u>(2,330)</u>	<u>      </u>
Saldos al fin del año	<u>      </u>	<u>2,240</u>

**(1)** Mediante contrato suscrito el 15 de diciembre del 2016, la Compañía acordó la venta de la participación accionaria del 40% que mantenía en Pian Automotor S.A. - Chevyplan, a favor de la Compañía relacionada GM LAAM Holdings, LLC por lo que al cierre del año la inversión tiene un saldo de cero. La venta de las acciones fue por US\$3.2 millones. El valor de venta fue determinado en base a un estudio de los flujos futuros que generaría el negocio de la ex asociada.

#### 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañías relacionadas (Ver Nota 26)	23,932	41,783
Proveedores locales y del exterior	18,156	25,777
Anticipos de clientes	<u>      </u>	<u>60</u>
Total	<u>42,088</u>	<u>67,620</u>

**Proveedores locales y del exterior** - Corresponden a cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior por compras de repuestos, servicios recibidos como rastreo satelital, costos por los servicios de operador logístico, arrendamientos de patios y créditos en el pago de aranceles con el Servicio Nacional de Aduana.

La Compañía importa los siguientes modelos de vehículos a compañías relacionadas del exterior:

<u>Compañía relacionada</u>	<u>Modelo</u>
Itochu Corporation	Camiones Chevrolet Series C, N, F y Buses MT
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, Spark Life
SAIC GM Wuling Automobile CO. LTD.	Chevrolet Van N300

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. La condición de pago aplicada para Itochu es de 140 días a partir del mes de junio del 2016.

## 12. IMPUESTOS

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Cuentas por cobrar diferencias de ICE	85	85
Crédito tributario por retenciones de IVA (1)	<u>6,387</u>	<u>6,775</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>6,472</u>	<u>6,860</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	354	4,258
Impuesto a los consumos especiales - ICE		67
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA por pagar	1,435	793
Impuesto a la salida de divisas - ISD por pagar		1,230
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>529</u>	<u>786</u>
Total	<u>2,318</u>	<u>7,134</u>

(1) **Crédito Tributario por retenciones de IVA** - Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía registra en la cuenta de crédito tributario acumulado por retenciones en la fuente de IVA US\$6.4 millones y US\$6.8 millones, debido a que en el mes de diciembre de 2014, la Administración Tributaria mediante resolución estableció la aplicación de Retención en la Fuente de IVA entre contribuyentes especiales. La Compañía tiene previsto compensar dicho crédito tributario durante el año 2017.

**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:

	<u>31/12/16</u>	Restablecido <u>31/12/15</u>
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	30,343	66,858
Gastos no deducibles	4,679	3,077
Ingresos exentos	(3,639)	(5,929)
Otras deducciones	<u>(2,694)</u>	<u>(1,850)</u>
Utilidad gravable	<u>28,689</u>	<u>62,156</u>
Impuesto a la renta causado	<u>6,312</u>	<u>13,674</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>	<u>6,678</u>	<u>7,483</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Impuesto a la renta del año	6,678	13,674
Ajuste a la provisión de impuesto de años anteriores		17
Gasto por impuesto a la renta diferido	<u>593</u>	<u>216</u>
<b>Total</b>	<u><b>7,271</b></u>	<u><b>13,907</b></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 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$6,678 (US\$7,483 para el año 2015) y el impuesto a la renta causado del año fue de US\$6,312 (US\$13,674 para el año 2015), consecuentemente, la Compañía registró como gasto de impuesto a la renta en resultados US\$6,678 equivalentes al anticipo calculado (US\$13,674 para el año 2015 correspondiente al impuesto causado)

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

El 13 de mayo de 2016, la Administración Tributaria inició el proceso de determinación relacionado al Impuesto a Renta del ejercicio fiscal 2014. Hasta 31 de diciembre del 2016, se ha entregado toda la información requerida donde se finalizó la inspección contable, se tienen previsto que para el mes de febrero se emita el acta borrador de la determinación.

El 8 de marzo del 2017, el Tribunal Fiscal notificó sentencia en contra de la Compañía por la determinación del impuesto a la Renta de los años 2005 y 2006, lo que significa que la Compañía debe cancelar US\$2.4 millones incluido

Intereses, los cuales al 31 de diciembre del 2016 han sido provisionados (Ver nota 15).

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

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Saldos al comienzo del año	4,258	2,742
Provisión del año	6,678	13,674
Pagos efectuados	(10,582)	(12,158)
Saldos al fin del año	<u>354</u>	<u>4,258</u>

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

**12.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos netos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Año 2016</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	184	(184)	-
Provisión mantenimiento prepago	348	(348)	-
Provisión por obsolescencia	195	(25)	170
Otros	<u>52</u>	<u>(36)</u>	<u>16</u>
Total	<u>779</u>	<u>(593)</u>	<u>186</u>
<b>Año 2015</b>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión por terminación de contrato	46	138	184
Provisión por jubilación patronal y desahucio	115	(115)	-
Provisión mantenimiento prepago	663	(315)	348
Provisión por obsolescencia	140	55	195
Provisión por contingencias	(2)	2	-
Provisión por campañas	5	(5)	-
Otros	<u>28</u>	<u>24</u>	<u>52</u>
Total	<u>995</u>	<u>(216)</u>	<u>779</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>31/12/16</u>	Restablecido <u>31/12/15</u>
Utilidad para cálculo de impuesto a la renta	<u>30,343</u>	<u>66,858</u>
Gasto de impuesto a la renta	6,675	14,709
Gastos no deducibles	1,397	502
Ingresos exentos	<u>(801)</u>	<u>(1,304)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>7,271</u>	<u>13,907</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>23.96%</u>	<u>20.80%</u>

### **12.6 Aspectos Tributarios**

**Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad por el Terremoto.**- El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

**Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa** - El 12 de octubre del 2016, en el Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

**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 del 2015, 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 SUP (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 2016, frente a las 6,511 unidades y US\$63.4 millones del año 2015. Con fecha 3 de febrero del 2016, 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 SUP 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 2016, 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 2017. 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 adjuntos, 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. Adicionalmente la compañía cuenta con la carta de evaluación preliminar por parte de sus asesores en la que se establece que las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas cumpliendo los principios de plena competencia. La Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia por el año 2015, en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas fueron efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

#### 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Participación a trabajadores	5,355	11,796
Beneficios sociales	321	418
Otras	<u>170</u>	<u>250</u>
Total	<u>5,846</u>	<u>12,464</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:

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	11,796	11,116
Provisión del año	5,355	11,796
Transferencia de participación a Ómnibus BB Transportes S.A.	(9,272)	(8,758)
Pagos efectuados a otros trabajadores	<u>(2,524)</u>	<u>(2,358)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,355</u>	<u>11,796</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.

#### 15. PROVISIONES

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Garantías	2,466	3,593
Descuentos	3,392	4,562
Contingencias	<u>3,517</u>	<u>3,299</u>
Total	<u>9,375</u>	<u>11,454</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	7,693	8,171
No corriente	<u>1,682</u>	<u>3,283</u>
Total	<u>9,375</u>	<u>11,454</u>

**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 para cubrir 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 afectan 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 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 2015, la Compañía incorporó el plan de Manteniendo 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.

**Contingencias** - Corresponden principalmente a 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.

Conforme la notificación emitida por el Tribunal Fiscal en relación a la determinación del Impuesto a la Renta de los años 2005 y 2006, la Compañía se encuentra en espera de la liquidación por parte de la administración tributaria cuyo valor se estima en US\$2.4 millones (incluidos intereses), cuyo pago se encuentra provisionado en su totalidad.

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>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,430	6,143	3,510	14,083
Provisiones reconocidas en el año	1,311	27,943	989	30,243
Reducciones por pagos	<u>(2,148)</u>	<u>(29,524)</u>	<u>(1,200)</u>	<u>(32,872)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,593	4,562	3,299	11,454
Provisiones reconocidas en el año	820	31,910	218	32,948
Reducciones por pagos	<u>(1,947)</u>	<u>(33,080)</u>	—	<u>(35,027)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>2,466</u>	<u>3,392</u>	<u>3,517</u>	<u>9,375</u>

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/16</u>	... Restablecidos ... <u>31/12/15</u>	<u>1/1/15</u>
Jubilación patronal	1,791	1,375	1,789
Bonificación por desahucio	364	531	465
Terminación laboral	—	<u>836</u>	<u>443</u>
Total	<u>2,155</u>	<u>2,742</u>	<u>2,697</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>31/12/16</u>	Restablecido <u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	1,375	1,789
Costo de los servicios	81	52
Costo por intereses	60	73
Pérdidas (ganancias) actuariales	289	(539)
Beneficios pagados	<u>(14)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>1,791</u>	<u>1,375</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>31/12/16</u>	Restablecido <u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	531	465
Costo de los servicios	76	131
Costo por intereses	23	19
Pérdidas actuariales	47	18
Beneficios pagados	<u>(313)</u>	<u>(102)</u>
Saldos al fin del año	<u>364</u>	<u>531</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 bajo a esta modalidad de desvinculación laboral.

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Saldos al comienzo del año	836	443
Costo de los servicios	39	341
Costo por intereses	53	28
Pérdidas (ganancias) actuariales	(28)	331
Beneficios pagados	<u>(900)</u>	<u>(307)</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>836</u>

En el año 2016 a consecuencia de una restructuración de 24 personas, se liquidó en su totalidad la provisión de despido intempestivo para empleados de más de veinte años.

Los cálculos actuariales del valor presente de las obligaciones devengadas por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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\$300 mil o aumentaría por US\$394, respectivamente.

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 1%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$395 mil (disminuiría por US\$305 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\$62 mil (aumentaría en US\$61 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 unos de otros (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 e 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:

	<u>31/12/16</u>	Restablecido <u>31/12/15</u>
	... % ...	
Tasas de descuento	4.14	4.36
Tasa 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>31/12/16</u>	Restablecido <u>31/12/15</u>
Costo actual del servicio	196	524
Intereses sobre la obligación	<u>136</u>	<u>120</u>
Total	<u>332</u>	<u>644</u>

El efecto de reducciones anticipadas se registró en resultados del año 2016 neto del costo de servicios, debido a que el mismo se generó principalmente por reestructuraciones. En el año 2015, dichas reducciones anticipadas fueron registradas como parte del otro resultado integral, por cuanto las salidas relacionadas fueron en términos normales de rotación.

En el año 2016 la pérdida actuarial neta fue de US\$308 mil y en el año 2015 se generó una ganancia actuarial neta de US\$190 mil.

## 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 la cobranza de dicha cartera se realiza a través un 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 ser observadas sin excepción por todas las subsidiarias. 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 Global Treasury Centre Limited; sin embargo, los mismos son de libre disponibilidad para la Compañía.

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 la Compañía puede ser obligada a pagar.

	Tasa %	0-3 meses	3 meses a 1 año	Total	Valor en libros
<i>31 de diciembre del 2016</i>					
No devenga interés		<u>42,065</u>	<u>23</u>	<u>42,045</u>	<u>42,088</u>
<i>31 de diciembre del 2015</i>					
No devenga interés		<u>67,486</u>	<u>74</u>	<u>67,560</u>	<u>67,560</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
<i>31 de diciembre del 2016</i>					
No devengan-interés		8,620			8,620
Instrumentos de tipo de interés fijo	1.57	<u>100,098</u>	—	—	<u>100,098</u>
Total		<u>108,718</u>	—	—	<u>108,718</u>
<i>31 de diciembre del 2015</i>					
No devengan-interés		2,961	408		3,369
Instrumentos de tipo de interés fijo	0.97	<u>143,565</u>	<u>5,883</u>	<u>5,000</u>	<u>154,448</u>
Total		<u>146,526</u>	<u>6,291</u>	<u>5,000</u>	<u>157,817</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\$114.1 millones (US\$139.8 millones en el año 2015)
Índice de liquidez	2.97 veces (2.5 veces en el año 2015)
Pasivos totales / patrimonio	0.4 veces (0.6 veces en el año 2015)

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	50,413	50,393
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	5,911	2,945
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>52,395</u>	<u>104,479</u>
Total	<u>108,719</u>	<u>157,817</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no incluye anticipo de clientes (Nota 11) y total pasivos financieros	<u>42,088</u>	<u>67,560</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:

	31/12/16	Restablecidos 31/12/15	1/1/15
Utilidades retenidas distribuibles	22,734	52,907	49,419
Resultados de adopción por primera vez de las NIIF	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>22,736</u>	<u>52,909</u>	<u>49,421</u>

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 2016, la compañía canceló un dividendo de US\$0.50 por acción (US\$0.47 en el año 2015), equivalente a un dividendo total de US\$47.6 millones (US\$44.6 millones en el año 2015) 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**

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Ventas de vehículos (1)	498,148	798,225
Ventas de partes & accesorios	<u>89,370</u>	<u>97,967</u>
Total	<u>587,518</u>	<u>896,192</u>

- (1) Durante el año 2016, la Compañía comercializó 26,955 unidades (22,826 adquiridas a su relacionada Ómnibus BB Transportes S.A por US\$390,9 millones) respecto de las 40,066 unidades que fueron vendidas en el año 2015 (34,007 unidades adquiridas a su relacionada Ómnibus BB Transportes S.A. por US\$569.6 millones).

## 20. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	31/12/16	(Restablecido) 31/12/15
Costo de ventas	520,469	783,931
Gastos de administración y ventas	<u>41,817</u>	<u>48,575</u>
Total	<u>562,286</u>	<u>832,506</u>

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

	Año terminado	
	31/12/16	(Restablecido) 31/12/15
Cambios en inventarios de productos terminados	520,469	783,931
Gastos por beneficios a los empleados	12,818	20,337
Costos de publicidad	13,467	12,609
Servicios externos y honorarios	8,825	9,338
Costo por garantías	1,589	1,965
Sistemas y comunicaciones	647	907
Impuestos y contribuciones	2,547	582
Gastos por depreciación y amortización	956	950
Otros gastos	<u>968</u>	<u>1,887</u>
Total	<u>562,286</u>	<u>832,506</u>

**Impuestos y contribuciones** - En el año 2016 incluye el pago de una contribución única de US\$1.9 millones, establecida en Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016 (Ver Nota 12.6).

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

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Sueldos y salarios	5,049	5,628
Participación a trabajadores	5,355	11,796
Beneficios sociales	2,082	2,269
Beneficios definidos	<u>332</u>	<u>644</u>
Total	<u>12,818</u>	<u>20,337</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Depreciación de propiedades y equipo	838	755
Depreciación de propiedades de inversión	19	19
Amortización de activos intangibles	<u>99</u>	<u>176</u>
Total	<u>956</u>	<u>950</u>

## 21. INGRESOS POR INVERSIONES

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Dividendos recibidos (Ver Nota 26)	3,105	5,110
Depósitos bancarios	799	859
Ingreso por ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional en compañía asociada	625	741
Ingresos por préstamos entregados a compañías relacionadas	619	
Ganancia en venta de acciones Chevyplan	870	
Activos financieros medidos al costo amortizado	<u>267</u>	<u>146</u>
Total	<u>6,285</u>	<u>6,856</u>

## 22. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Servicios prestados	1,175	1,493
Ingreso recuperación campaña ISUZU	1,200	
Ingreso por auditorías flotas	688	
Otros ingresos misceláneos	<u>1,566</u>	<u>1,253</u>
Total	<u>4,629</u>	<u>2,746</u>

**Ingreso por recuperación campaña ISUZU** - Corresponde a un único valor que la fábrica ISUZU reconoció por incentivos en el año 2016 como publicidad de las camionetas LUV D-MAX.

**Servicios prestados** - Corresponden principalmente a ingresos por servicios misceláneos tales como arriendos, asesorías, entre otros.

## 23. OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Ganancia (pérdidas) en cambio, neta	(1,488)	394
Ganancia sobre la disposición de propiedades y equipo	<u>263</u>	<u>162</u>
Total	<u>(1,225)</u>	<u>556</u>

## 24. COSTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Intereses pagados al encargo fiduciario por la venta de:		
Vehículos	2,765	4,126
Partes y accesorios	1,347	1,317
Otros pagos por intereses	<u>75</u>	<u>—</u>
Total	<u>4,187</u>	<u>5,443</u>

**Intereses pagados al encargo fiduciario** - Corresponde al descuento aplicado por el Fidelcomiso Wholesale del Banco de la Producción - PRODUBANCO, por la cancelación anticipada de cuentas por cobrar a concesionarios.

## 25. OTROS GASTOS

Corresponde principalmente al pago de incentivos a favor de concesionarios por US\$1.1 millones y US\$1.6 millones, en los años 2016 y 2015, respectivamente. En el año 2015, incluye el pago de una indemnización a un cliente por US\$1.2 millones (Ver Nota 15).

## 26. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
<i>Venta de bienes:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	547	850
General Motors Colmotores S.A.	32	47
General Motors Perú	10	11
General Motors Chile		5
General Motors Venezolana	<u>12</u>	<u>5</u>
Total	<u>601</u>	<u>918</u>
<i>Venta de servicios:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A.	1,949	1,975
GM Isuzu Camiones del Ecuador Cia. Ltda.		
GMICA	<u>300</u>	<u>348</u>
Total	<u>2,249</u>	<u>2,323</u>

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
<i>Compra de bienes:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	390,858	569,631
Itochu Corporation	15,341	62,408
General Motors - Korea Company	5,179	14,409
General Motors Overseas	8,462	15,895
GM Wuling Automobile Ltd.		2,999
General Motors Colmotores S.A.	11,256	8,494
Shanghai General Motors Company Limited		1,989
General Motors do Brasil	5,471	766
SAIC GM WULING AUTOMOBILE	2,922	
Saic General Motors Corp.	1,223	
GM LLC - GM NA	1,056	720
General Motors de México	138	106
Zoficol	121	
Chevrolet Sales Thailand Ltd.	47	170
SAIC GM DONG YUE MOTORS C	16	
General Motors Chile	3	5
Chevrolet Sales India Pvt. Ltd. Par Elasto S.A.	5	
General Motors Perú	3	
<b>Total</b>	<b><u>442,101</u></b>	<b><u>677,595</u></b>
<i>Compra de servicios:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	4,065	3,496
GM Isuzu Camiones del Ecuador	676	1,372
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	513	991
<b>Total</b>	<b><u>5,254</u></b>	<b><u>5,859</u></b>
<i>Egresos por reembolsos:</i>		
General Motors Colmotores S.A.	239	218
General Motors do Brasil	170	109
Central Office Laamo	147	20
GM LLC - GM NA	81	53
<b>Total</b>	<b><u>637</u></b>	<b><u>400</u></b>
<i>Préstamo otorgado:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB y total	31,000	-
<i>Dividendos recibidos:</i>		
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	2,970	4,910
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	535	819
Elasto S.A.	135	200
<b>Total</b>	<b><u>3,640</u></b>	<b><u>5,929</u></b>
<i>Dividendos Pagados:</i>		
GM LAAM Holdings, LLC	47,595	44,601
GMODC	48	45
<b>Total</b>	<b><u>47,643</u></b>	<b><u>44,646</u></b>

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Intereses ganados	<u>267</u>	<u>146</u>
Arriendos pagados	<u>117</u>	<u>123</u>
Arriendos cobrados	<u>174</u>	<u>142</u>
Inversiones financieras mantenidas en GM Global Treasury Centre Limited	<u>64,609</u>	<u>107,290</u>

**26.2 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,...	
	2016	2015	2016	2015
<i>Cuentas comerciales:</i>				
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	158		356	1,278
General Motors Colmotores S.A.	11		3,130	2,858
Itochu Corporation			7,781	29,369
General Motors Korea Company			429	1,465
SAIC GM Wuling Automobile CO. LTD.			37	739
Suzuki Motors Corporation			1,215	1,934
General Motors Overseas Distribution Corporation			6,234	3,200
GM Isuzu Camiones Andinos del Ecuador Cia. Ltda.			56	302
General Motors Do Brasil			3,197	
Otras	<u>22</u>		<u>568</u>	<u>638</u>
Subtotal	<u>191</u>	<u>-</u>	<u>23,003</u>	<u>41,783</u>
<i>Otras cuentas no comerciales:</i>				
Ómnibus BB Transportes S.A. OBB	427	382	767	
General Motors Chile				
General Motors Colmotores S.A.	10	10	26	
GM LAAM Holding, LLC (1)	3,200			
Otros	<u>92</u>	<u>43</u>	<u>136</u>	
Subtotal	<u>3,729</u>	<u>435</u>	<u>929</u>	<u>-</u>
Total	<u>3,920</u>	<u>435</u>	<u>23,932</u>	<u>41,783</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.

(1)Corresponde a cuentas por cobrar a GM LAAM Holding, LLC, por la venta de acciones de Chevyplan por el valor antes indicado, el cual fue recuperado en enero conforme a lo acordado mediante contrato y por el valor al 100%

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Beneficios a corto plazo y total	725	382

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

## 27. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en miles de Yenes Japoneses JP¥)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>819,575</u>	<u>3,522,359</u>

Los tipos de cambio de la corporación al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron de JP¥116.6 y JP¥120.3, por US\$1.00, respectivamente.

## 28. PASIVOS CONTINGENTES

Los pasivos contingentes mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre del 2016, 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 que al 31 de diciembre del 2015, con fecha 8 de marzo de 2017, el Tribunal Fiscal notificó la sentencia por la determinación del impuesto a la renta de los años 2005 y 2006, ratificando las glosas objeto del litigio. A la fecha de emisión de este estado financiero, la Compañía se encuentra en espera de la liquidación por parte de la administración tributaria cuyo valor se estima en US\$2.4 millones (incluyendo intereses) que serán pagados durante el segundo trimestre del año 2017 y se encuentran provisionados (Ver Nota 15).
- El Servicio de Rentas Internas - SRI determinó glosas por US\$763 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 que al 31 de diciembre del 2015, se encuentra en espera de que se dicte sentencia.
- 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 más los correspondientes intereses y recargos. Al respecto la administración de la Compañía. Con fecha 5 de septiembre del 2014, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, un reclamo administrativo al acto de determinación antes señalado.

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 que al 31 de diciembre del 2016, se encuentra en espera de que se dicte sentencia.

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27, 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 27, 2017 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.

---