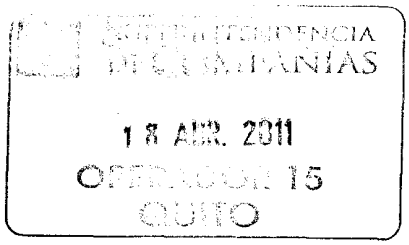
Omnibus BB Transportes S.A.

Estados Financieros (No Consolidados) por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de los Auditores Independientes



Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
18 ABR. 2011
OPERADOR 15
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Ómnibus BB Transportes S.A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ómnibus BB Transportes S.A., que comprenden el balance general (no consolidado) al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales debido a fraude o error.

Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros (no consolidados) mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador modificados por normas de la Superintendencia de Compañías en lo relativo a la consolidación de estados financieros.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados), presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ómnibus BB Transportes S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la base de contabilidad descrita en la Nota 2.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros (no consolidados) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros (no consolidados) adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Ómnibus BB Transportes S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Otros asuntos

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Directores y Accionistas de Ómnibus BB Transportes S.A. y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 28, 2011
Registro No. 019

Jorge Brito
Licencia No. 21540

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 ABR. 2011
OPERADOR 15
QUITO

[redacted]

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	182,418	203,277
Cuentas por cobrar comerciales	4	29,662	22,535
Inventarios	5	117,327	72,534
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	12,535	10,860
Total activos corrientes		341,942	309,206
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7		
Terrenos y mejoras		2,664	2,409
Edificios		10,198	9,777
Maquinaria, equipo y herramientas especiales		40,401	38,731
Muebles, enseres y equipos de oficina		835	855
Equipos de computación		1,180	1,125
Vehículos		1,019	852
Construcciones en proceso y activos en tránsito		4,926	1,793
Total		61,223	55,542
Menos depreciación acumulada		30,426	27,006
Propiedades, planta y equipo, neto		30,797	28,536
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS	8	6,334	5,229
OTROS ACTIVOS	9	763	685
TOTAL		379,836	343,656

Ver notas a los estados financieros

Jeffrey Cadena
Presidente Ejecutivo

[redacted]

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	10,18	156,031	126,257
Participación a trabajadores	11	5,072	5,597
Impuesto a la renta	12		6,184
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	10,657	12,832
Total pasivos corrientes		171,760	150,870
PROVISIONES PARA TERMINACIÓN LABORAL, JUBILACIÓN Y DESAHUCIO	15	9,092	7,805
GARANTÍAS A LARGO PLAZO		578	473
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	16		
Capital social		127,549	125,649
Reserva legal		6,221	4,177
Utilidades retenidas		64,636	54,682
Patrimonio de los accionistas		198,406	184,508
TOTAL		379,836	343,656

Carolina Ballina
Directora Financiera

Mijail Soria
Contador

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	17	789,637	665,662
COSTO DE VENTAS	17	715,491	592,859
MARGEN BRUTO		74,146	72,803
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración		18,064	16,501
Gastos de mercadeo	17	14,742	12,461
Total		32,806	28,962
UTILIDAD DE OPERACIONES		41,340	43,841
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Ingresos financieros	17	797	444
Gastos financieros		(2,754)	(4,049)
Ganancia (pérdida) en cambio, neta	18	(8,415)	2,607
Resultados en contratos Forward y Options	19		(5,523)
Ingreso por ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional		1,505	989
Otros (gastos) ingresos, neto		2,447	(380)
Total		(6,420)	(5,912)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		34,920	37,929
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	5,072	5,597
Impuesto a la renta	12	6,750	11,888
Total		11,822	17,485
UTILIDAD NETA		23,098	20,444

Ver notas a los estados financieros

Jeffrey Cadena
Presidente Ejecutivo

Carolina Ballina
Directora Financiera

Mijail Sorna
Contador

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2008	122,933	1,265	61,881	186,079
Utilidad neta			20,444	20,444
Transferencia		4,912	(4,912)	
Dividendos pagados			(22,015)	(22,015)
Capitalización	2,716	(2,000)	(716)	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	125,649	4,177	54,682	184,508
Utilidad neta			23,098	23,098
Transferencia		2,044	(2,044)	
Dividendos pagados			(9,200)	(9,200)
Capitalización	1,900		(1,900)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	127,549	6,221	64,636	198,406

Ver notas a los estados financieros

Jeffrey Cadena
Presidente Ejecutivo

Carolina Ballina
Directora Financiera

Mijail Soria
Contador

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	780,300	794,736
Pagado a proveedores y trabajadores	(754,499)	(561,102)
Intereses pagados	(2,754)	(2,635)
Intereses ganados	797	444
Ganancia (pérdida) en cambio realizada, neta	(7,443)	2,607
Pérdida realizada en contratos forward y options		(5,523)
Dividendos recibidos en efectivo	400	375
Participación a trabajadores	(5,597)	(9,959)
Impuesto a la renta	(19,204)	(8,961)
Otros (gastos) ingresos, neto	2,419	(380)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(5,581)	209,602
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6,394)	(1,808)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	534	
(Incremento) disminución de otros activos, neto	(218)	949
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,078)	(859)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(9,200)	(22,015)
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(20,859)	186,728
Saldo al comienzo del año	203,277	16,549
SALDOS AL FIN DEL AÑO	182,418	203,277

(Continúa...)

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	23,098	20,444
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Diferencia en cambio no realizada	972	
Provisión (reversión) para obsolescencia de inventarios	47	(1,322)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	3,627	3,607
Ajuste del valor patrimonial proporcional de inversiones en subsidiarias, neto de dividendos recibidos	(1,105)	(614)
Amortización de otros activos	140	175
Provisiones para terminación laboral, jubilación y desahucio, neto	1,287	1,967
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos	(28)	
Pérdida en venta de otros activos		1,414
Provisión para cuentas dudosas	26	34
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(7,153)	142,014
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4,595	31,881
Inventarios	(44,840)	54,990
Cuentas por pagar	28,802	(34,817)
Anticipos de clientes	(2,184)	(12,940)
Participación a trabajadores	(525)	(4,362)
Impuesto a la renta	(12,454)	2,927
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	114	4,204
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(5,581)	209,602

Ver notas a los estados financieros

Jeffrey Cadena	Carolina Ballina	Mijail Soria
Presidente Ejecutivo	Directora Financiera	Contador

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

1. OPERACIONES

Ómnibus BB Transportes S.A. - OBB es una subsidiaria de General Motors Company de Detroit - USA. La Compañía está constituida en el Ecuador y sus actividades principales son el ensamblaje y venta local de vehículos livianos, de carga y todo terreno, y la exportación de vehículos especialmente a General Motors Colmotores S.A. (compañía relacionada). La Compañía está autorizada para comercializar en el Ecuador vehículos de producción local o importados de las marcas General Motors y de otras marcas de sociedades con las cuales tiene suscritos convenios de producción y comercialización.

Durante el año 2010, el total de ventas de exportación a compañías relacionadas, representa el 24% del total de ventas (27% en el año 2009).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

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

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la emisión de las facturas y la transferencia de dominio de los productos.

Gastos de Administración - Hasta el año 2009, la Compañía incluyó como parte de los gastos de administración, el 2% de impuesto a la salida de divisas (ISD). Este impuesto es calculado por cada pago o transferencia de efectivo al exterior. A partir del año 2010, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, los pagos realizados por concepto del ISD pueden ser utilizados como crédito tributario hasta el monto que no excede al impuesto causado luego de compensar el anticipo mínimo.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. 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 del análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria, equipo, herramientas especiales, muebles y enseres, y equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo electrónico.

Activos a Largo Plazo - Los activos a largo plazo son revisados sobre bases periódicas para determinar un eventual deterioro que afecte su importe recuperable. Tal evaluación se basa en la comparación del valor en libros de los activos en relación con sus flujos de caja futuros descontados. Si se identifica un deterioro, el valor en libros de los activos es ajustado a su valor razonable.

Inversiones en Acciones en Compañías Subsidiarias - Se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

Otros Activos - Corresponden principalmente a fondos en garantía y aplicaciones informáticas registradas a su costo de adquisición. Las aplicaciones informáticas se amortizan en línea recta en 3 años. Adicionalmente, se incluye como parte de esta cuenta los valores relacionados con los aportes realizados a la CORPEI por las importaciones y exportaciones, los mismos que son redimidos anticipadamente al vencimiento, en forma periódica a decisión de la Administración. El descuento por la redención anticipada se reconoce en resultados.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año (Ver Notas 11 y 12).

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

Provisiones para Terminación Laboral, Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

Moneda Extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio apropiado vigente a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

[redacted]

Adopción de las Normas de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Ómnibus BB Transportes S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja chica	14	4
Depósitos en cuentas corrientes	7,821	4,153
Inversiones en certificados de depósito		9,500
Inversiones overnight con vencimientos en enero del 2011 (enero del 2010 para el año 2009) que devengan una tasa de interés promedio anual de 1.25% (2% en el año 2009)	8,951	10,840
Inversiones en compañía relacionada	165,632	178,780
Total	182,418	203,277

Inversiones en Certificados de Depósito - Al 31 de diciembre del 2009, representan certificados de ahorro mantenidos en un banco local con vencimiento hasta enero del 2010 y que devengan una tasa de interés promedio anual de 2%.

Inversiones en Compañía Relacionada - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a depósitos en GM Europe Treasure Company - New York que vencen hasta febrero del 2011 (marzo del 2010 en el año 2009) y devengan una tasa de interés promedio anual del 0.26% (0.24% en el año 2009).

GM Europe Treasure Company es una de las entidades encargadas de manejar las necesidades de fondos de las subsidiarias y afiliadas de GM. Estos depósitos son colocados a plazos no mayores de 90 días y renovados por períodos similares. La disponibilidad de estos recursos está previamente negociada en las condiciones del plazo establecido. La administración de Ómnibus BB Transportes S.A. considera que en el corto plazo podrá seguir manteniendo las colocaciones por cuanto las operaciones de la Compañía generan un flujo positivo de fondos. Estos depósitos no están garantizando obligaciones de sus accionistas o compañías relacionadas. Durante el 2010 el interés ganado asciende a US$511 mil (US$122 mil en el año 2009).

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
General Motors Overseas Distribution Corporation	25,111	
General Motors Colmotores S.A.		10,110
Itochu Corporation	1,974	4,944
General Motors Venezolana C.A.		3,734
General Motors Chile		510
General Motors del Ecuador S.A.	127	140
Cuentas por cobrar a concesionarios		2,165
Otras cuentas por cobrar locales	2,597	1,053
Provisión para cuentas dudosas	(147)	(121)
Total	29,662	22,535

General Motors Overseas Distribution Corporation - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a General Motors Colmotores S.A. las cuales son facturadas y recuperadas de General Motors Overseas Distribution Corporation (GMODC).

Cuentas por cobrar a concesionarios - Constituyen cuentas por cobrar por la venta de vehículos a concesionarios. Para la recuperación de los saldos por cobrar a concesionarios, la Compañía ha suscrito con el Banco de la Producción - Produbanco, un "Contrato de facilidades de comercialización" por el cual, Produbanco se compromete a facilitar el financiamiento de los valores que los concesionarios deban pagar a Ómnibus BB Transportes S.A. por los vehículos adquiridos. Dicho financiamiento es otorgado a los concesionarios al siguiente día hábil de la fecha de emisión de las correspondientes facturas (Ver Nota 20).

Otras cuentas por cobrar locales - Constituyen cuentas por cobrar por la venta directa de vehículos a instituciones públicas.

General Motors Venezolana C.A. - Durante el año 2010 y 2009, la Compañía ha recuperado la totalidad del saldo de cartera con General Motors Venezolana C.A. filial a la que dejó de exportar desde el año 2009.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	43,371	37,951
Materias primas	65,748	29,625
Productos terminados	5,969	2,392
Materiales y otros inventarios no productivos	1,663	1,594
Productos en proceso	979	1,478
Provisión para obsolescencia de productos terminados, materias primas y materiales	(403)	(506)
Total	117,327	72,534

Provisión para Obsolescencia de Productos Terminados, Materias Primas y Materiales - La provisión constituida cubre principalmente el saldo de los materiales y otros inventarios no productivos considerados como de lento movimiento.

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	6,270	
Impuesto al Valor Agregado IVA	3,105	3,379
Reclamos de IVA y drawback en proceso	1,431	6,336
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	795	474
Seguros prepagados	184	163
Otras cuentas por cobrar	750	508
Total	12,535	10,860

Crédito Tributario de Impuesto a la Renta - Constituye retenciones en la fuente que no han sido compensadas con el impuesto a la renta causado en el año corriente, las mismas que son susceptibles de ser compensadas con impuesto a la renta causado hasta en tres años posteriores o reclamadas como pago indebido.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	28,536	29,900
Adquisiciones (1)	6,394	1,751
Transferencia de vehículos en uso de la compañía		545
Ventas y/o retiros	(506)	(53)
Depreciación	(3,627)	(3,607)
Saldos netos al fin del año	30,797	28,536

(1) Incluye principalmente compras de maquinaria y equipo y desembolsos por construcciones en curso.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de inversiones en subsidiarias es como sigue:

	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
Compañía	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
					... (en miles de U.S. dólares) ...			
Elasto S.A.	56	56	1,791	1,791	5,428	4,355	5,428	4,355
Holdcorp S.A.	100	100	4	4	905	873	905	873
Otras					1	1	1	1
Total			1,795	1,795	6,334	5,229	6,334	5,229

Los estados financieros de Ómnibus BB Transportes S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, no se presentan consolidados con las compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o ejerce un control, tal como lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Sin embargo, por separado la Compañía presenta los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. Como se explica en la Nota 2, estas inversiones se encuentran registradas al valor patrimonial proporcional.

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondos en garantía	443	447
Software	189	185
Certificados por cobrar CORPEI	101	53
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	30	—
Total	763	685

Fondos en Garantía - Incluye certificados de depósitos de bancos locales con vencimientos hasta noviembre del 2011 (mayo del 2010 en el año 2009) y que generan una tasa de interés anual del 4.25% (0.10% en el año 2009). Estos certificados amparan la emisión de garantías a favor de Suzuki Motors Corporation y el Servicio de Rentas Internas - SRI.

Certificados por Cobrar - CORPEI - Representan valores retenidos por la CORPEI por las importaciones y exportaciones realizadas, los mismos que son redimidos hasta en diez años de acuerdo a su vencimiento.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Itochu Corporation	88,749	77,113
General Motors Daewoo & Technology Co.	19,590	14,061
Elasto S.A.	8,989	5,675
General Motors del Ecuador S.A.	4,433	4,114
Holdcorp S.A.	893	830
General Motors do Brasil	836	183
General Motors Colmotores S.A.	31	131
Otras	1,055	264
Otros proveedores del exterior	7,609	5,234
Proveedores locales	23,846	18,652
Total	156,031	126,257

Itochu Corporation - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluyen JP¥7,231,189,104 y JP¥4,204,874,014 respectivamente por pagar por la importación de CKD's.

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.

11. 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:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,597	9,959
Provisión del año	5,072	5,597
Transferencia de participación de General Motors del Ecuador S.A.	2,973	3,164
Pagos efectuados	(8,570)	(13,123)
Saldos al fin del año	5,072	5,597

La Compañía para el pago del 15% de participación a trabajadores conforme la autorización del Ministerio de Trabajo, unifica las utilidades con General Motors del Ecuador S.A. por cuanto forman parte de un mismo grupo económico y sus negocios son complementarios.

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

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

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	29,848	32,332
Gastos no deducibles	742	1,978
Ajuste del valor patrimonial proporcional de inversiones	(1,505)	(989)
Utilidad realizada en options y forwards		17,214
Otras deducciones, netas	(1,326)	(2,693)
Utilidad gravable	27,759	47,842
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	6,940	11,960
Menos beneficio tributario por reinversión	(190)	(72)
Impuesto a la renta, neto	6,750	11,888

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.

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

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,184	3,257
Provisión del año	6,940	11,960
Ajuste por reinversión **(A)**	(190)	(72)
Pagos efectuados	(19,204)	(8,961)
Saldos al fin del año (Ver Nota 6, para el año 2010)	(6,270)	6,184

(A) Durante los años 2010 y 2009, la Junta General de Accionistas aprobó un incremento de capital (Ver Nota 16) que resultó en el pago del impuesto a la renta de parte de la utilidad gravable con la tarifa del 15% generando una reducción de US$190 mil y US$72 mil respectivamente en el impuesto a la renta del año 2010 y 2009. El efecto de tal reducción fue registrado con crédito al gasto por impuesto a la renta.

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

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

14. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a los consumos especiales - ICE e IVA	3,241	5,991
Provisión para descuentos	2,500	1,373
Beneficios sociales y otros gastos acumulados	1,838	1,548
Retenciones en la fuente	1,293	649
Anticipos de clientes	228	2,412
Otras cuentas por pagar	1,557	859
Total	10,657	12,832

15. PROVISIONES PARA TERMINACIÓN LABORAL, JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para terminación laboral, jubilación y desahucio es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Terminación laboral	5,539	4,520
Jubilación patronal	2,847	2,614
Desahucio	706	671
Total	9,092	7,805

Terminación Laboral - De acuerdo con el contrato colectivo vigente, los trabajadores tienen derecho a una indemnización por terminación de la relación laboral ya sea por mutuo acuerdo o retiro voluntario, equivalente a una remuneración mensual por los cinco primeros años, y por cada año excedente al quinto el 80% del último salario mensual por cada año de servicio, o, en el caso de despido, una indemnización por estabilidad y garantía que varía entre 3 y 40 salarios de acuerdo a los años de servicio. Adicionalmente para el personal no incluido en Contrato Colectivo, la indemnización corresponde a lo establecido en el Código de Trabajo. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto para 1,431 trabajadores (1,219 en el año 2009) sustentada en un estudio actuarial preparado por profesionales independientes.

Los movimientos de la provisión para terminación laboral fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,520	3,284
Provisión del año	1,294	2,808
Pagos efectuados	(275)	(1,572)
Saldos al fin del año	5,539	4,520

Jubilación Patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

a. Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 9 trabajadores con tiempo de servicio mayor o igual a 25 años (10 en el año 2009);
b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para atender el pago de 129 trabajadores (65 en el año 2009) que al 31 de diciembre tenían entre 10 y 25 años de trabajo;
c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 1,293 trabajadores (1,144 en el año 2009) que al 31 de diciembre tenían menos de 10 años de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés del 6,5% y se estima una tasa de incrementos futuros de sueldos de 2.4% anual.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,614	2,035
Provisión del año	389	772
Pagos efectuados	(156)	(193)
Saldos al fin del año	2,847	2,614

Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por profesionales independientes.

Los movimientos de la provisión para desahucio fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	671	519
Provisión del año	88	412
Pagos efectuados	(53)	(260)
Saldos al fin del año	706	671

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 127,549,480 de acciones de US$1.00 valor nominal unitario (125,649,480 acciones de acciones de US$1.00 valor nominal unitario en el año 2009).

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.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas:		
General Motors Overseas Distribution Corporation	142,422	
General Motors Colmotores	43,141	159,211
General Motors Chile	1	17,669
General Motors del Ecuador S.A.		2,323
General Motors Venezolana	204	380
Otras	1,051	168
Total	186,819	179,751
Compras:		
Itochu Corporation	407,982	287,592
General Motors Daewoo & Technology Co.	107,205	74,601
Elasto S.A.	70,333	48,641
General Motors del Ecuador S.A.	24,059	983
Suzuki Motors Corporation	4,870	
General Motors Brasil	5,834	2,447
Total	620,283	414,264
Gastos de mercadeo pagados	14,742	12,461
Publicidad corporativa pagada	2,896	2,355
Arriendos e intereses pagados	32	2,276
Intereses ganados	511	122

18. EXPOSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en miles de Yenes Japoneses JP¥)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	7,231,189	4,204,874

Los tipos de cambio de la corporación al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron de JP¥81.24 y JP¥92.74, por US$1.00, respectivamente.

[redacted]

19. CONTRATOS FORWARD Y OPTIONS

Durante el año 2009, se registraron pérdidas netas en la cancelación de dichos contratos por US$5.5 millones. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no mantiene contratos forward y options.

20. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

Contrato de Facilidades de Comercialización - El 30 de septiembre del 2009, la Compañía celebró con el Banco de la Producción S.A. - Produbanco un contrato de facilidades de comercialización por el cual Produbanco se compromete a facilitar el financiamiento de los valores que los Concesionarios deban pagar a Ómnibus BB por los vehículos adquiridos al siguiente día hábil posterior a la fecha de emisión de las correspondientes facturas. Este contrato tiene un plazo indefinido y permanecerá vigente mientras las partes no lo den por terminado de manera expresa y por escrito.

Para coordinar y administrar la asignación de los montos de las líneas de crédito que Produbanco se compromete a asignar a favor de los Concesionarios, y para administrar la oportuna recaudación de tales créditos, las partes constituyeron el Fideicomiso Mercantil Wholesale con Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles el 1 de octubre del 2009 cuyo plazo es indefinido hasta que las partes de mutuo acuerdo decidan proceder a su liquidación.

Contrato de Servicios Logísticos - El 30 de abril del 2002, la Compañía celebró con External S.A. un contrato para la prestación de servicios logísticos por el cual se encargará de transportar y entregar puerta a puerta, a los concesionarios autorizados por General Motors Ecuador del país los vehículos ensamblados por Ómnibus BB. Este contrato tiene una duración de dos años y ha sido renovado por periodos iguales y sucesivos de un año.

Contrato de Marketing Fee - El 16 de diciembre del 2005, la Compañía celebró con General Motors del Ecuador S.A. un contrato por el cual la referida compañía realizará algunos servicios de mercadeo relacionados entre otros a seleccionar, designar y mantener una red de concesionarios a nivel nacional adecuada para la comercialización de los productos ensamblados por Ómnibus BB. Este contrato regirá por todo el tiempo en que Ómnibus BB importe conjuntos CKD o partes de SUZUKI, ISUZU u otras fuentes de aprovisionamiento señalados por General Motors Company a ser vendidos en Ecuador a través de la red de concesionarios de General Motors del Ecuador S.A., directamente o exportados a subsidiarias de General Motors Company.

Fabricación de Partes y Piezas - El principal proveedor local de partes y piezas de poliuretano y accesorios utilizadas por Ómnibus BB para el ensamblaje de los vehículos es Elasto S.A., compañía relacionada que vende a Ómnibus BB en promedio el 80% de su producción.

Contrato de Prestación de Servicios - El 4 de octubre del 2007, la Compañía celebró con Aymesa S.A. un contrato para la prestación de servicios de ensamblaje del vehículo Vitara JI en la planta de Aymesa. Este contrato tiene una duración de cuatro años.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 28 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.