

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Omnibus BB Transportes S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Omnibus BB Transportes S.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Tal como se menciona con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, las transacciones contables se registran en U.S. dólares.

5. Como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2000, debido a modificaciones en la legislación ecuatoriana, la Compañía cambió su método de registro del resultado por exposición a la inflación derivado de la corrección monetaria a los estados financieros y de la diferencia en cambio proveniente de la actualización de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

*Deloitte Touche*  
Enero 11, 2001  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No.18398

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y equivalentes de caja	4	12,963
Depósito en compañía relacionada	5	15,185
Cuentas por cobrar comerciales	6	18,989
Inventarios	7	31,069
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>7,668</u>
Total activos corrientes		<u>85,874</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	9	
Terrenos		759
Edificios		1,006
Maquinaria y equipo		12,099
Muebles, equipos y vehículos		693
Construcciones en proceso		<u>145</u>
Total		14,702
Menos depreciación acumulada		<u>6,761</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>7,941</u>
INVERSIONES	10	<u>986</u>
OTROS ACTIVOS		<u>664</u>
TOTAL		<u>95,465</u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Notas**

PASIVOS CORRIENTES:

Anticipos de clientes		1,277
Cuentas por pagar	11,19	36,652
Participación a trabajadores	12	997
Impuesto a la renta	13	416
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>1,311</u>
Total pasivos corrientes		<u>40,653</u>

PROVISIONES PARA RETIRO, JUBILACION Y DESAHUCIO

15 2,212

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

16

Capital social	5,080
Reserva de capital	27,625
Reserva legal	933
Utilidades retenidas	<u>18,962</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>52,600</u>

TOTAL

95,465

---

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	18	156,336
COSTO DE VENTAS	18	<u>143,002</u>
MARGEN BRUTO		13,334
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>5,457</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>7,877</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		44
Ingresos financieros		(1,262)
Ganancia en cambio, neta	2	(3,211)
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	2	5,223
Otros gastos, neto		<u>7</u>
Total		<u>801</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>7,076</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	12	997
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	13	1,356
Impuesto a la renta	13	<u>1,406</u>
Total		<u>3,759</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>3,317</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año							
- Nota 17	5,080	21,268			933	8,002	35,283
Utilidad neta						3,317	3,317
Dividendos pagados						(699)	(699)
Efectos de la aplicación de la NEC 17		9,404	(3,047)			8,342	14,699
Transferencias	<u>—</u>	<u>(30,672)</u>	<u>3,047</u>	<u>27,625</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>5,080</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,625</u>	<u>933</u>	<u>18,962</u>	<u>52,600</u>

Ver notas a los estados financieros

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	146,339
Pagado a proveedores y trabajadores	(133,820)
Intereses pagados	(44)
Intereses ganados	1,196
Ganancia en cambio realizada, neta	4,680
Participación a trabajadores	(766)
Impuesto a la renta	(1,237)
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	(1,356)
Otros ingresos, neto	<u>52</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>15,044</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Incremento en depósito en compañía relacionada	(786)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(718)
Adquisición de inversiones	(115)
Adquisición de otros activos	<u>(13)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,632)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Pago de obligaciones bancarias	(30)
Dividendos pagados	<u>(699)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(729)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>	
Incremento neto durante el año	12,683
Comienzo del año	341
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>(61)</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>12,963</u></u>

(Continúa...)

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE  
OPERACION:

Utilidad neta	3,317
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Provisión para cuentas dudosas	1
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,946
Bajas de propiedades, planta y equipo	60
Amortización de otros activos	80
Provisiones para retiro, jubilación y desahucio, neto	642
Reversión de la provisión para obsolescencia de inventarios	(32)
Pérdida en cambio no realizada	1,469
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	5,223
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(11,274)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(5,728)
Inventarios	(4,669)
Anticipos de clientes	1,277
Cuentas por pagar	22,732
Participación a trabajadores	231
Impuesto a la renta	169
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(400)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>15,044</u>

Ver notas a los estados financieros

## **OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Omnibus BB Transportes S.A. es una subsidiaria de General Motors Corporation de Estados Unidos de América. La Compañía está constituida en el Ecuador y sus actividades principales son el ensamblaje de vehículos livianos, de carga y todo terreno, y la exportación de vehículos especialmente a Colombia y Venezuela.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. El 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, las transacciones contables se registran 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 en lo referente a la consolidación de los estados financieros como se explica en la Nota 10.

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

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

**Activos y Pasivos Monetarios**

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, depósito en compañía relacionada, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

**Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio**

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando a los valores del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Las pérdidas por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio. El efecto de este cambio fue el de disminuir la utilidad neta del año en US\$3.3 millones.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede al valor de mercado. Los inventarios adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000 se registran al costo de la última adquisición o producción actualizados por inflación hasta esa fecha.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, 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 y equipo y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo electrónico.

Durante 1999, la Compañía depreció sus propiedades, planta y equipo de acuerdo con el método acelerado de línea recta múltiple en función de los años de vida útil estimada de 40 para edificios e instalaciones administrativas, 15 para edificios e instalaciones productivas, maquinaria y muebles y enseres de planta, 10 para muebles y enseres administrativos, 8 para equipos de computación.

Al 31 de diciembre del 2000, el efecto de este cambio en estimación no ha sido cuantificado.

**Bienes en Arrendamiento Mercantil** - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Valuación de Inversiones** - A su costo de adquisición ajustado hasta el 31 de marzo del 2000, que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente, a aplicaciones informáticas, registradas a su costo de adquisición. El costo de otros activos se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en 3 años.

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 12 y 13).

**Provisiones para Retiro, Jubilación y Desahucio** - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por profesionales independientes.

**Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera (Yenes Japoneses JP¥) están registrados al tipo de cambio apropiado vigente a la fecha del balance general. A partir del año 2000, 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. Las diferencias en cambio no realizadas hasta el 31 de diciembre de 1999 fueron registradas en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria tal como lo facultaban las disposiciones legales.

### **3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

(en miles de U.S. dólares)

Depósitos a la vista en cuentas corrientes	1,613
Inversiones overnight que devengan una tasa de interés promedio del 5.5% anual	<u>11,350</u>
Total	<u>12,963</u>

#### 5. DEPOSITO EN COMPAÑIA RELACIONADA

Corresponde a un depósito en General Motors Investment Services Company de Bruselas, que vence en enero 4 del 2001 y devenga una tasa de interés promedio del 6.5% anual. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2000 incluye los intereses devengados hasta esa fecha. Estos fondos se encuentran disponibles para la cancelación de obligaciones con proveedores y otras entidades del exterior.

#### 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compañías relacionadas:	
General Motors - Venezuela	7,745
GMAC del Ecuador S.A.	6,415
Colmotores S.A.	4,472
General Motors del Ecuador S.A.	247
Otras	128
Otras cuentas por cobrar locales	36
Provisión para cuentas dudosas	<u>(54)</u>
Total	<u>18,989</u>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Productos terminados	428
Materias primas y materiales	15,574
Productos en proceso	55
Importaciones en tránsito	14,585
Vehículos de ejecutivos	174
Otros	<u>253</u>
Total	<u>31,069</u>

## 8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto al valor agregado - IVA	5,439
Derechos arancelarios	1,980
Otras cuentas por cobrar	<u>249</u>
Total	<u>7,668</u>

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	108,990
Adquisiciones	5,186
Ventas y/o retiros	(145)
Reexpresión neta - NEC 17	139,996
Depreciación	<u>(4,609)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>249,418</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>9,977</u>

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	9,977
Adquisiciones	511
Reclasificación a otros activos	(731)
Bajas	(54)
Depreciación	<u>(1,762)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>7,941</u>

Durante el año, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$25,000 en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de equipos de computación. Al 31 de diciembre del 2000, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$82,000.

## 10. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Valor en Libros</u>
		...(en miles de U.S. dólares)...		
Elasto S.A.	56	84	748	418
Holdcorp S.A.	100	4	406	396
Otras		—	—	<u>172</u>
Total		<u>88</u>	<u>1,154</u>	<u>986</u>

Los estados financieros de Omnibus BB Transportes S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, no se presentan consolidados con las compañías subsidiarias, tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados, en razón de que tal requerimiento no es exigido por disposiciones legales vigentes.

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compañías relacionadas:	
Itochu Corporation	32,227
Elasto S.A.	1,163
General Motors del Ecuador S.A.	1,069
GMAC del Ecuador S.A.	141
Otras	53
Proveedores del exterior	1,148
Proveedores locales	<u>851</u>
Total	<u>36,652</u>

## 12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Una reconciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros antes de participación a trabajadores	7,076
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	(1,356)
Gastos no deducibles	<u>924</u>
Base de cálculo de la participación a trabajadores	<u>6,644</u>
Participación a trabajadores cargada a resultados 15%	<u>997</u>

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	931
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(165)
Provisión del año	997
Pagos efectuados	<u>(766)</u>
Saldo al fin del año	<u>997</u>

### 13. IMPUESTOS

**Impuesto a la Renta** - De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	6,079
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	(1,356)
Gastos no deducibles	1,416
Ingresos exentos	<u>(513)</u>
Utilidad gravable	<u>5,626</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	<u>1,406</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	301
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(54)
Provisión del año	1,406
Pagos efectuados	<u>(1,237)</u>
Saldo al fin del año	<u>416</u>

**Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC)** - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

#### 14. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto a los consumos especiales - ICE	583
Otros gastos acumulados	288
Retenciones en la fuente	163
Provisiones varias	160
Otras cuentas por pagar	<u>117</u>
Total	<u>1,311</u>

#### 15. PROVISIONES PARA RETIRO, JUBILACION Y DESAHUCIO

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

(en miles de U.S. dólares)

Bonificación especial por retiro	1,225
Jubilación patronal	665
Desahucio	<u>322</u>
Total	<u>2,212</u>

***Bonificación Especial por Retiro*** - 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 al 80% del último salario mensual por cada año de servicio, más, en el caso de despido, una indemnización por estabilidad y garantía que varía entre 25 y 45 salarios de acuerdo a los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por profesionales independientes.

El movimiento de la provisión para bonificación especial por retiro fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	1,539
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(274)
Provisión del año	15
Pagos efectuados	<u>(55)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,225</u>

***Jubilación Patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por profesionales independientes, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 41 trabajadores que al 31 de diciembre tenían 25 años o más de trabajo y que tienen derecho a jubilación.
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para atender el pago de 158 trabajadores que al 31 de diciembre del 2000 tenían entre 10 y 25 años de trabajo.
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 43 trabajadores que al 31 de diciembre del 2000 tenían menos de 10 años de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa de interés actuarial del 4% y una tasa financiera de descuento del 8.92% anual.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	208
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(38)
Provisión del año	508
Pagos efectuados	<u>(13)</u>
Saldo al fin del año	<u>665</u>

***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 2000, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por profesionales independientes.

El movimiento de la provisión para desahucio fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	164
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(29)
Provisión del año	193
Pagos efectuados	<u>(6)</u>
Saldo al fin del año	<u>322</u>

## 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 127,000,000 acciones de US\$0.04 valor nominal unitario.

**Reserva por Revalorización del Patrimonio** - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices especiales de corrección de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**Reexpresión Monetaria** - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**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. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	...(en millones de sucres)...				
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>127,000</u>	<u>531,700</u>	<u>23,330</u>	<u>200,057</u>	<u>882,087</u>
	...(en miles de U.S. dólares)...				
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,550)	6,180	25,874	1,135	9,735	42,924
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	<u>(1,100)</u>	<u>(4,606)</u>	<u>(202)</u>	<u>(1,733)</u>	<u>(7,641)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>5,080</u>	<u>21,268</u>	<u>933</u>	<u>8,002</u>	<u>35,283</u>

## 18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Ventas:	
General Motors - Venezuela	43,435
Colmotores	23,942
Otras	<u>439</u>
Total	<u>67,816</u>
Compras:	
Itochu Corporation	91,477
Elasto S.A.	8,097
GMAC del Ecuador S.A.	<u>609</u>
Total	<u>100,183</u>
Marketing fees pagados	<u>2,819</u>
Anticipos para publicidad corporativa pagados	<u>1,177</u>

Estas transacciones se efectuaron en iguales condiciones que con terceros.

## 19. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

(en miles de JP¥)

Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	<u>3,704,314</u>
---------------------------------------------	------------------

El tipo de cambio en el mercado libre al 31 de diciembre del 2000 fue de JP¥110 por US\$1.00.

## 20. CONTRATOS FORWARD

La Compañía ha celebrado diecinueve (19) contratos con bancos del exterior, mediante los cuales se compromete a comprar JP¥2,961 millones hasta junio del 2001 a un tipo de cambio promedio de JP¥106 por US\$1.00.