

Av. Amazonas N35-17  
Edificio Xerox  
P.O. Box 17-01-361  
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 251 319  
Fax: (593-2) 435 807  
www.deloitte.com.ec

**Deloitte  
& Touche**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Omnibus BB Transportes S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Omnibus BB Transportes S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Omnibus BB Transportes S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

  
Enero 25, 2002  
Registro No. 019

  
Basem Bader  
Licencia No. 18398

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2001</u></b>	<b><u>2000</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	20,461	12,963
Depósito en compañía relacionada	5	48,039	15,185
Cuentas por cobrar comerciales	6	23,631	18,989
Inventarios	7	22,580	31,069
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>2,790</u>	<u>7,668</u>
Total activos corrientes		<u>117,501</u>	<u>85,874</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	9		
Terrenos		759	759
Edificios		1,006	1,006
Maquinaria, muebles y equipo		12,678	12,464
Muebles, equipos y vehículos		444	328
Construcciones en proceso		<u>689</u>	<u>145</u>
Total		15,576	14,702
Menos depreciación acumulada		<u>7,912</u>	<u>6,761</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>7,664</u>	<u>7,941</u>
INVERSIONES	10	<u>840</u>	<u>840</u>
OTROS ACTIVOS		<u>1,136</u>	<u>810</u>
TOTAL		127,141	95,465

Ver notas a los estados financieros

---

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Anticipos de clientes		170	1,277
Cuentas por pagar	11.18	34,101	36,652
Participación a trabajadores	12	5,740	997
Impuesto a la renta	13	6,433	416
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>4,189</u>	<u>1,311</u>
Total pasivos corrientes		<u>50,633</u>	<u>40,653</u>
PROVISIONES PARA RETIRO, JUBILACION Y DESAHUCIO			
	15	<u>3,423</u>	<u>2,212</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	16	41,047	5,080
Reserva de capital			27,625
Reserva legal		1,265	933
Utilidades retenidas		<u>30,773</u>	<u>18,962</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>73,085</u>	<u>52,600</u>
TOTAL		127,141	95,465

---

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS	17	320,737	156,336
COSTO DE VENTAS	17	<u>269,907</u>	<u>143,002</u>
MARGEN BRUTO		50,830	13,334
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	17		
Gastos de administración		5,043	2,638
Gastos marketing fees		<u>5,244</u>	<u>2,819</u>
Total		<u>10,287</u>	<u>5,457</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>40,543</u>	<u>7,877</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Gastos financieros		(29)	(44)
Ingresos financieros		1,217	1,262
Ganancia en cambio, neta		3,463	3,211
Pérdida por exposición a la inflación - REI, neto			(5,223)
Pérdida en contratos forward	19	(7,453)	
Otros ingresos (gastos), neto		<u>328</u>	<u>(7)</u>
Total		<u>(2,474)</u>	<u>(801)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>38,069</u>	<u>7,076</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	5,740	997
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	13		1,356
Impuesto a la renta	13	<u>8,859</u>	<u>1,406</u>
Total		<u>14,599</u>	<u>3,759</u>
UTILIDAD NETA		23,470	3,317

Ver notas a los estados financieros

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados 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 31 de diciembre de 1999	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>(30,672)</u>	<u>3,047</u>	<u>27,625</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2000	5,080			27,625	933	18,962	52,600
Utilidad neta						23,470	23,470
Dividendos pagados						(2,985)	(2,985)
Transferencia					332	(332)	
Capitalización	<u>35,967</u>			<u>(27,625)</u>		<u>(8,342)</u>	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	41,047				1,265	30,773	73,085

Ver notas a los estados financieros

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	314,972	146,339
Pagado a proveedores y trabajadores	(265,049)	(133,820)
Intereses pagados	(29)	(44)
Intereses ganados	1,217	1,196
Ganancia en cambio realizada, neta	2,132	4,680
Participación a trabajadores	(997)	(766)
Pérdida en contratos forward realizada	(5,041)	
Impuesto a la renta	(2,842)	(1,237)
Impuesto a la circulación de capitales - ICC		(1,356)
Otros ingresos, neto	<u>328</u>	<u>52</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>44,691</u>	<u>15,044</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Incremento en depósito en compañía relacionada	(32,854)	(786)
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(1,094)	(718)
Adquisición de inversiones		(115)
Adquisición de otros activos	<u>(260)</u>	<u>(13)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(34,208)</u>	<u>(1,632)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de obligaciones bancarias		(30)
Dividendos pagados	<u>(2,985)</u>	<u>(699)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(2,985)</u>	<u>(729)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	7,498	12,683
Comienzo del año	12,963	341
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>          </u>	<u>(61)</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<b>20,461</b>	<b>12,963</b>

*(Continúa...)*

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	23,470	3,317
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	16	1
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,164	1,946
Bajas de propiedades, planta y equipo		60
Amortización de otros activos	141	80
Provisiones para retiro, jubilación y desahucio, neto	1,211	642
Reversión de la provisión para obsolescencia de inventarios		(32)
(Ganancia) pérdida en cambio no realizada	(1,331)	1,469
Pérdida en contratos forward no realizada	2,412	
Pérdida por exposición a la inflación - REI, neto		5,223
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(4,658)	(11,274)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4,878	(5,728)
Inventarios	8,489	(4,669)
Anticipos de clientes	(1,107)	1,277
Cuentas por pagar	(1,220)	22,732
Participación a trabajadores	4,743	231
Impuesto a la renta	6,017	169
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>466</u>	<u>(400)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 44,691	 15,044

Ver notas a los estados financieros

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, se ha mantenido la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador. Tal situación ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con los del año anterior debe hacerse considerando tal circunstancia.

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

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, las cuales 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, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

***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 a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

**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 y equipo y muebles y enseres y 5 para vehículos y equipo electrónico.

**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 que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

**Depósito en Compañía Relacionada** - Está registrado al valor de los depósitos realizados más los intereses devengados al fin del año.

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

**Contratos Forward** - La Compañía utiliza contratos forwards para cobertura de flujos de caja en moneda extranjera para compras de inventarios. Las pérdidas o ganancias resultantes de la valoración de los contratos se registran en los resultados del año.

**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 JPY) 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** - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2000 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

### 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>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos a la vista en cuentas corrientes	545	1,613
Inversiones overnight que devengan una tasa de interés promedio anual del 0.40% y 5.5% respectivamente	<u>19,916</u>	<u>11,350</u>
Total	20,461	12,963

#### 5. DEPOSITO EN COMPAÑIA RELACIONADA

Corresponden a depósitos en General Motors Investment Services Company de Bruselas, que vencen para los depósitos del año 2001, en enero 4 del 2002 y para los depósitos del año 2000, en enero 4 del 2001 y devengan una tasa de interés promedio anual del 3.8% y 6.5%, respectivamente. Los saldos de estas cuentas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 incluyen 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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
GMAC del Ecuador S.A.	13,121	6,415
General Motors - Venezuela	5,283	7,745
Colmotores S.A.	2,453	4,472
General Motors del Ecuador S.A.	95	247
Otras	101	128
Otras cuentas por cobrar locales	2,648	36
Provisión para cuentas dudosas	<u>(70)</u>	<u>(54)</u>
Total	23,631	18,989

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	2,501	428
Materias primas y materiales	4,698	15,574
Productos en proceso	82	55
Importaciones en tránsito	14,459	14,585
Vehículos de ejecutivos	314	174
Otros	<u>526</u>	<u>253</u>
Total	22,580	31,069

## 8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reclamo del Impuesto al valor agregado - IVA	2,458	5,439
Derechos arancelarios	52	1,980
Otras cuentas por cobrar	<u>280</u>	<u>249</u>
Total	2,790	7,668

## 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	7,941	4,360
Adquisiciones	909	718
Ventas y/o retiros	(22)	(791)
Reexpresión neta - NEC 17		5,600
Depreciación	<u>(1,164)</u>	<u>(1,946)</u>
Saldos netos al fin del año	7,664	7,941

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades, planta y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

Durante el año, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$142 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de equipos de computación (US\$25 mil en el año 2000). Al 31 de diciembre del 2001, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$100 mil (US\$82 mil en el año 2000).

## 10. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

Compañía	% de Tenencia		Valor Nominal		Valor Patrimonial Proporcional		Saldo Contable	
	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000
	... (en miles de U.S. dólares) ...							
Elasto S.A.	56	56	84	84	1,326	748	418	418
Holdcorp S.A.	100	100	4	4	367	406	396	396
Otras							26	26
Total			88	88	1,693	1,154	840	840

Los estados financieros de Omnibus BB Transportes S.A., por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 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:

	... Diciembre 31...	
	2001	2000
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Itochu Corporation	26,103	32,227
Elasto S.A.	1,741	1,163
General Motors del Ecuador S.A.	720	1,069
Otras	93	194
Proveedores del exterior	1,465	1,148
Proveedores locales	3,979	851
Total	34,101	36,652

## 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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	997	931
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(165)
Provisión del año	5,740	997
Pagos efectuados	<u>(997)</u>	<u>(766)</u>
Saldos al fin del año	5,740	997

## 13. IMPUESTOS

***Impuesto a la Renta*** - De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	32,329	6,079
Impuesto a la circulación de capitales - ICC		(1,356)
Gastos no deducibles	3,202	1,416
Ingresos exentos	<u>(96)</u>	<u>(513)</u>
Utilidad gravable	<u>35,435</u>	<u>5,626</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	8,859	1,406

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	416	301
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(54)
Provisión del año	8,859	1,406
Pagos efectuados	<u>(2,842)</u>	<u>(1,237)</u>
Saldos al fin del año	6,433	416

***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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisión para pérdidas por contratos forward (Nota 19)	2,412	
Impuesto a los consumos especiales - ICE e IVA	1,023	583
Otros gastos acumulados	366	288
Retenciones en la fuente	212	163
Otras cuentas por pagar	<u>176</u>	<u>277</u>
Total	4,189	1,311

## 15. PROVISIONES PARA RETIRO, JUBILACION Y DESAHUCIO

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bonificación especial por retiro	2.071	1.225
Jubilación patronal	887	665
Desahucio	<u>465</u>	<u>322</u>
Total	3,423	2,212

***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 3 y 40 salarios (25 y 45 en el año 2000) de acuerdo a los años de servicio. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por profesionales independientes.

Los movimientos de la provisión para bonificación especial por retiro fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,225	1,539
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(274)
Provisión del año	1,111	15
Pagos efectuados	<u>(265)</u>	<u>(55)</u>
Saldos al fin del año	2,071	1,225

***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 2001 y 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:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 50 trabajadores (41 en el año 2000) que al 31 de diciembre tenían 25 años o más de trabajo y que tienen derecho a jubilación.
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para atender el pago de 141 trabajadores (158 en el año 2000) 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 62 trabajadores (43 en el año 2000) que al 31 de diciembre 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 para los dos años.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	665	208
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(38)
Provisión del año	235	508
Pagos efectuados	<u>(13)</u>	<u>(13)</u>
Saldos al fin del año	887	665

**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 2001 y 2000, 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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	322	164
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000		(29)
Provisión del año	154	193
Pagos efectuados	<u>(11)</u>	<u>(6)</u>
Saldos al fin del año	465	322

## 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 41,046,955 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario. Durante el año 2001 se realizó la capitalización de la reserva de capital por US\$28 millones y de utilidades retenidas por US\$8 millones.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. 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. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas:		
General Motors - Venezuela	84,391	43,435
Colmotores	15,356	23,942
Otras	<u>2,231</u>	<u>439</u>
Total	101,978	67,816
Compras:		
Itochu Corporation	178,211	91,477
Elasto S.A.	19,233	8,097
GMAC del Ecuador S.A.	<u>1,092</u>	<u>609</u>
Total	198,536	100,183
Marketing fees pagados	<u>5,244</u>	<u>2,819</u>
Publicidad corporativa pagada	<u>1,006</u>	<u>447</u>

Estas transacciones se efectuaron en iguales condiciones que con terceros.

## 18. EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de JP¥)	
Cuentas por pagar y exposición pasiva, neta	3,418,430	3,704,314

Los tipos de cambio en el mercado libre al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fueron de JP¥130.94 y JP¥110 por US\$1.00, respectivamente.

## **19. CONTRATOS FORWARD**

La Compañía ha celebrado durante los años 2001 y 2000 doce (12) y diecinueve (19) contratos con bancos del exterior, respectivamente, mediante los cuales se compromete a comprar JP¥3.950 millones hasta junio del 2002 y JP¥2.961 millones hasta junio del 2001 a un tipo de cambio promedio de JP¥120.84 y JP¥106 por US\$1.00, respectivamente. Como resultado de la valoración de estos contratos al 31 de diciembre del 2001 se registró una provisión para pérdidas por US\$2.412.000, adicionalmente, durante el año 2001 se registraron pérdidas en la cancelación de dichos contratos por US\$5.041.000.

---