

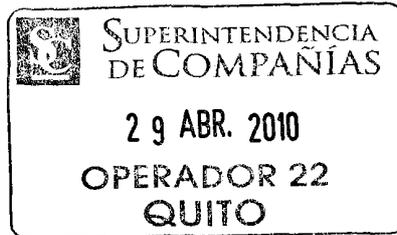
OMNIBUS BB TRANSPORTE S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de Comisario
Balance General
Estado de Resultados
Información Suplementaria
Análisis Financiero
Anexos No.1 al No. 4



Abreviaturas Usadas

B.G.	Balance General
E.R.	Estado de Resultados
R.O.	Registro Oficial
S.A.	Sociedad Anónima
d.a.	Dólares Americanos

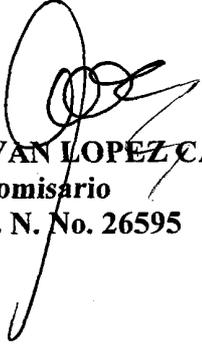
INFORME DE COMISARIO

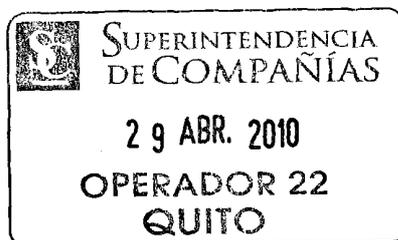
Señores

**PRESIDENTE Y MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

Presente.

1. He revisado el Balance General de OMNIBUS BB. TRANSPORTES S.A., al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la empresa. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos, basado en la revisión de comisaría.
2. Mi revisión fue efectuada y practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los Estados Financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo. Revisión que incluye un examen, sobre una base de muestreo y pruebas selectivas que sustente los importes e información contenida en los Estados Financieros. Incluye también una apreciación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los Estados Financieros en su conjunto. Considero que esta revisión, me proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de OMNIBUS BB. TRANSPORTES S.A., al 31 de diciembre del 2009, conforme con disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.).


IVAN LOPEZ CASTRO
Comisario
R. N. No. 26595



OMNIBUS BB S.A.
BALANCE GENERAL
al 31 de diciembre del 2009
(en \$ d.a.)

ACTIVOS		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Equivalentes de Caja	203.276.825	Cuentas Por Pagar	126.341.440
Cuentas por Cobrar Comerciales	22.535.397	Participación a Trabajadores por Pagar	5.597.218
Inventarios Neto	72.534.289	Impuesto a la Renta por Pagar	6.184.548
Gastos Anticipados y Otras Ctas por Cobrar	<u>10.859.340</u>	Gastos Acumulados y Otras Ctas. por Pagar	<u>12.746.548</u>
SUBTOTAL CORRIENTE	309.205.851	SUBTOTAL CORRIENTE	150.869.754
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		PASIVO NO CORRIENTE	
Activos no Depreciables	2.409.107	Provisiones y Jubilación Patronal	7.805.046
Activos Depreciables	51.339.917	Garantías Largo Plazo	<u>473.369</u>
Activos en Construcción y Tránsito	1.792.766	SUBTOTAL NO CORRIENTE	8.278.415
(-) Dep. Acumulada	<u>-27.005.764</u>	TOTAL PASIVO	159.148.169
SUBTOTAL PLANTA Y EQUIPO	28.536.026	PATRIMONIO	
OTROS ACTIVOS		Capital Social	125.649.480
Inversiones en Subsidiarias	5.228.989	Reserva Legal	4.177.186
Otros Activos	<u>685.331</u>	Utilidades Retenidas	34.238.007
SUBTOTAL OTROS	5.914.320	Utilidad del período	<u>20.443.355</u>
SUBTOTAL OTROS	5.914.320	SUBTOTAL PATRIMONIO	184.508.028
TOTAL ACTIVO	343.656.197	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	343.656.197

OMNIBUS BB S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de diciembre del 2009
(en \$ d.a.)

INGRESOS

Ventas Netas	665.661.877
TOTAL INGRESOS	665.661.877

COSTOS

Menos: Costos de Ventas	594.945.698
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	70.716.179

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	14.413.165
Gastos de Mercadeo	12.461.392
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	43.841.622

MOVIMIENTO NO OPERACIONAL

Mas: Ingreso Valor Patrimonial Proporcional	988.940
Mas: Ingreso en Cambio Neto	2.606.689
Menos: Resultado en Contratos Forward	5.523.407
Menos: Otros Egresos	380.148
UTILIDAD ANTES MOV. FINANCIERO	41.533.696

MOVIMIENTO FINANCIERO

Mas: Ingresos Financieros	444.381
Menos: Egresos Financieros	4.048.832
UTILIDAD ANTES DE PART. E IMPT. RENTA	37.929.245

15% Trabajadores	5.597.218
25% Impuesto a la Renta	11.888.672
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	20.443.355



INFORMACION SUPLEMENTARIA

OPINION RESPECTO A AQUELLOS ASPECTOS REQUERIDOS POR LA RESOLUCION No. 92-1-4-3-0014 DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo establecido por la Resolución No. 92-1-4-3-0014. de la Superintendencia de Compañías, expedida el 18 de septiembre de 1992 y publicada en el R. O. No. 44 del 3 de octubre de 1992 a continuación presento mi opinión respecto a aquellos aspectos requeridos por la mencionada Resolución.

1. Los directivos y administradores de OMNIBUS BB., han cumplido razonablemente las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como todas aquellas resoluciones dictadas por el Directorio y la Junta General de Accionistas de la compañía.
2. La documentación así como los comprobantes y registros contables de OMNIBUS BB., se llevan y conservan en conformidad con disposiciones internas vigentes.
3. El libro de actas de Juntas Generales de Accionistas y libro de Acciones y Accionistas de OMNIBUS BB., se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
4. OMNIBUS BB., cumplió con todos los requerimientos y disposiciones de la Ley de Régimen Tributario correspondiente al año 2009, sin embargo se encuentra en proceso de revisión ante el TRIBUNAL FISCAL la impugnación de glosas tributarios de los años 2005 y 2006 por \$ 887 mil dólares.
5. OMNIBUS BB., no cuenta con problemas legales societarios, laborales o contractuales, no se informó de juicios implantados posteriores al 31 de diciembre del 2009.
6. Los fondos, bienes y operaciones de OMNIBUS BB., se encuentran asegurados adecuadamente mediante pólizas de seguro con vigencia hasta 1 de octubre del 2010.
7. En mi opinión los procedimientos de control interno implantados por la administración de OMNIBUS BB., son adecuados y ayudan a dicha administración a tener un grado razonable, de que los bienes están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposiciones no autorizadas y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad Generalmente Aceptados. En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectadas. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento en las mismas se deteriore.
8. Los administradores de OMNIBUS BB., me han prestado toda la colaboración para el normal desempeño de mis funciones de Comisario.

g.

ANÁLISIS FINANCIERO

Se presenta un análisis vertical y horizontal del Balance General y Estado de Resultados, comparativo de entre los años 2008 – 2009, en anexos del No. 1 al No. 4, adjuntos al informe.

Análisis vertical

Balance General - Anexo No. 1

Establece los porcentajes de cada una de las cuentas que forman el activo, pasivo y patrimonio, con respecto al total de los mismos.

En el activo, las cuentas donde se concentran la mayoría de los recursos de la compañía son las que forman parte del Activo Corriente que representa el 90% del total del activo, manteniéndose la consistencia con lo reflejado en el año 2008.

En el Pasivo, las Cuentas por Pagar representa el mayor rubro con un 37%, sin embargo se mantiene una relación estable con respecto al año anterior.

El Capital Social con el 37% y las Utilidades Retenidas con el 10%, representa los rubros más representativos del Patrimonio.

En el año 2009 las operaciones de la empresa han sido financiadas el 46% por terceros y el 54% por los accionistas, variando con respecto al 2008 que fue 52% financiado por terceros y el 48% por los accionistas.

Estado de Resultados - Anexo No. 3

Establece los porcentajes de las cuentas que conforman este estado, con respecto al total de las ventas anuales.

Los rubros de costos y gastos presentan porcentajes razonables con relación a sus ingresos. La Utilidad Neta del 2009 representa el 3% de sus Ventas totales.

El Estado de Resultados no presenta variaciones considerables entre el año 2008 y 2009.



Análisis horizontal

Balance General - Anexo No.2

Las cuentas que presentan una considerable variación en el año 2009 con respecto al año 2008 son:

En el activo la Caja y Equivalentes de Caja con un crecimiento del 464%, como consecuencia de disponer de flujos para realizar inversiones Overnight por \$ 10.8 millones e inversiones en Compañías Relacionadas de Bruselas por \$ 178.79 millones, a su vez las Cuentas por Cobrar Comerciales disminuyen en \$ 142 millones, siendo principalmente la recuperación de \$ 98 millones de General Motors Venezolana, que hasta el año 2008 se presentaba de difícil cobro.

La cuenta Inventarios con una disminución del 43% en el 2009, a consecuencia de requerir menor cantidad de materias primas por la disminución de sus ventas en comparación con el año 2008.

En el pasivo las Cuentas por Pagar con una reducción de \$ 34.3 millones que equivale al 21% con respecto al año 2008, al requerir cantidades menores de materias primas por efecto las compras también disminuyeron.

En el Patrimonio la Utilidad del Período disminuyó \$ 28.4 millones equivalente al 58%, con relación al año 2008, motivado principalmente por la disminución de las ventas en el 2009.

Estado de Resultados - Anexo No. 4

La empresa refleja disminución en sus Ventas de \$ 145.4 millones y en su Costo de Ventas de \$ 134.4 millones que equivale a una merma en los dos rubros del 18%.

El incremento en los Gastos Administrativos de \$ 7.1 millones que equivale al 99% con respecto al 2008, es el rubro más representativo de los Gastos Operacionales y es consecuencia del pago del impuesto a la salida de divisas por \$ 4.6 millones y el registro de la provisión para jubilación patronal por \$ 2.6 millones, valores adicionales a los registrados el año anterior.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario de OMNIBUS BB., he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 321 de la Ley de Compañías.



LC.

Quito, 29 de marzo del 2010

OMNIBUS BB S.A.

BALANCE GENERAL - ANALISIS VERTICAL

al 31 de diciembre del 2009

(en \$ d.a.)

ACTIVO	2.008	PORCENT.	2.009	PORCENT.
CORRIENTE				
Caja y Equivalentes de Caja	36.044.110	9%	203.276.825	59%
Cuentas por Cobrar Comerciales	164.654.791	42%	22.535.397	7%
Inventarios Neto	126.747.819	33%	72.534.289	21%
Gastos Anticipados y Otras Ctas por Cobrar	23.174.096	6%	10.859.340	3%
SUBTOTAL CORRIENTE	350.620.816	90%	309.205.851	90%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Activos no Depreciables	2.409.107	1%	2.409.107	1%
Activos Depreciables	47.947.786	12%	51.339.917	15%
Activos en Construcción y Tránsito	2.910.135	1%	1.792.766	1%
(-) Dep. Acumulada	-23.366.458	-6%	-27.005.764	-8%
SUBTOTAL PLANTA Y EQUIPO	29.900.570	8%	28.536.026	8%
OTROS ACTIVOS				
Inversiones en Subsidiarias	4.614.378	1%	5.228.989	2%
Otros Activos	3.113.052	1%	685.331	0%
SUBTOTAL OTROS ACTIVOS	7.727.430	2%	5.914.320	2%
TOTAL ACTIVO	388.248.816	100%	343.656.197	100%
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas Por Pagar	160.667.338	41%	126.341.440	37%
Participación a Trabajadores por Pagar	9.982.284	3%	5.597.218	2%
Impuesto a la Renta por Pagar	3.249.037	1%	6.184.548	2%
Gastos Acumulados y Otras Ctas. por Pagar	22.043.598	6%	12.746.548	4%
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	195.942.257	50%	150.869.754	44%
NO CORRIENTE				
Provisiones y Jubilación Patronal	5.837.911	2%	7.805.046	2%
Garantías Largo Plazo	404.668	0%	473.369	0%
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6.242.579	2%	8.278.415	2%
TOTAL PASIVO	202.184.836	52%	159.148.169	46%
PATRIMONIO				
Capital Social	122.933.480	32%	125.649.480	37%
Reserva Legal	1.264.897	0%	4.177.186	1%
Utilidades Retenidas	12.958.710	3%	34.238.007	10%
Utilidad del período	48.906.893	13%	20.443.355	6%
SUBTOTAL PATRIMONIO	186.063.980	48%	184.508.028	54%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	388.248.816	100%	343.656.197	100%

OMNIBUS BB S.A.
BALANCE GENERAL - ANALISIS HORIZONTAL
al 31 de diciembre del 2009
(en \$ d.a.)

ACTIVO	2.008	2.009	VARIACION RELATIVA	VARIACION ABSOLUTA
CORRIENTE				
Caja y Equivalentes de Caja	36.044.110	203.276.825	167.232.715	464%
Cuentas por Cobrar Comerciales	164.654.791	22.535.397	-142.119.394	-86%
Inventarios Neto	126.747.819	72.534.289	-54.213.530	-43%
Gastos Anticipados y Otras Ctas por Cobrar	23.174.096	10.859.340	-12.314.756	-53%
SUBTOTAL CORRIENTE	350.620.816	309.205.851	-41.414.965	-12%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Activos no Depreciables	2.409.107	2.409.107	0	0%
Activos Depreciables	47.947.786	51.339.917	3.392.131	7%
Activos en Construcción y Tránsito	2.910.135	1.792.766	-1.117.369	-38%
(-) Dep. Acumulada	-23.366.458	-27.005.764	-3.639.306	16%
SUBTOTAL ACTIVO FIJO	29.900.570	28.536.026	-1.364.544	-5%
OTROS ACTIVOS				
Inversiones en Subsidiarias	4.614.378	5.228.989	614.611	13%
Otros Activos	3.113.052	685.331	-2.427.721	-78%
SUBTOTAL OTROS ACTIVOS	7.727.430	5.914.320	-1.813.110	-23%
TOTAL ACTIVO	388.248.816	343.656.197	-44.592.619	-11%
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas Por Pagar	160.667.338	126.341.440	-34.325.898	-21%
Participación a Trabajadores por Pagar	9.982.284	5.597.218	-4.385.066	-44%
Impuesto a la Renta por Pagar	3.249.037	6.184.548	2.935.511	90%
Gastos Acumulados y Otras Ctas. por Pagar	22.043.598	12.746.548	-9.297.050	-42%
SUBTOTAL PASIVO CORRIENTE	195.942.257	150.869.754	-45.072.503	-23%
NO CORRIENTE				
Provisiones y Jubilación Patronal	5.837.911	7.805.046	1.967.135	34%
Garantías Largo Plazo	404.668	473.369	68.701	17%
SUBTOTAL PASIVO NO CORRIENTE	6.242.579	8.278.415	2.035.836	33%
TOTAL PASIVO	202.184.836	159.148.169	-43.036.667	-21%
PATRIMONIO				
Capital Social	122.933.480	125.649.480	2.716.000	2%
Reserva Legal	1.264.897	4.177.186	2.912.289	230%
Utilidades Retenidas	12.958.710	34.238.007	21.279.297	164%
Utilidad del período	48.906.893	20.443.355	-28.463.538	-58%
SUBTOTAL PATRIMONIO	186.063.980	184.508.028	-1.555.952	-1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	388.248.816	343.656.197	-44.592.619	-11%

Je

OMNIBUS BB S.A.**ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS VERTICAL**

al 31 de diciembre del 2009

(en \$ d.a.)

	2008	PORCENT.	2009	PORCENT.
INGRESOS				
Ventas netas	811.083.204	100,00%	665.661.877	100,00%
TOTAL INGRESOS	811.083.204	100,00%	665.661.877	100,00%
COSTOS				
Menos: Costo de ventas	729.385.043	89,93%	594.945.698	89,38%
UTILIDAD EN VENTAS	81.698.161	10,07%	70.716.179	10,62%
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos Administrativos	7.248.786	0,89%	14.413.165	2,17%
Gastos de Mercadeo	15.783.236	1,95%	12.461.392	1,87%
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	58.666.139	7,23%	43.841.622	6,59%
MOVIMIENTO NO OPERACIONAL				
Mas: Ingreso Valor Patrimonial Proporcional	863.744	0,11%	988.940	0,15%
Mas (Menos) Pérdida en Cambio Neto	-15.249.360	-1,88%	2.606.689	0,39%
Mas (Menos) Resultado en Contrato Forward	21.859.479	2,70%	-5.523.407	-0,83%
Mas (Menos) Otros Ingresos - Egresos	3.200.228	0,39%	-380.148	-0,06%
UTILIDAD ANTES MOV. FINANCIERO	69.340.230	10,42%	41.533.696	6,24%
MOVIMIENTO FINANCIERO				
Mas: Ingresos Financieros	186.667	0,02%	444.381	0,07%
Menos: Egresos Financieros	2.615.780	0,32%	4.048.832	0,61%
RESULTADO ANTES DE PART. E IMPT. RENT.	66.911.117	8,25%	37.929.245	5,70%
Participación Trabajadores	9.982.284	1,23%	5.597.218	0,84%
Impuesto Renta	8.021.940	0,99%	11.888.672	1,79%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	48.906.893	6,03%	20.443.355	3,07%

OMNIBUS BB S.A.
ESTADO DE RESULTADOS - ANALISIS HORIZONTAL
al 31 de diciembre del 2009
(en \$ d.a.)

	2.008	2.009	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
INGRESOS				
Ventas netas	811.083.204	665.661.877	-145.421.327	-18%
TOTAL INGRESOS	811.083.204	665.661.877	-145.421.327	-18%
COSTOS				
Menos: Costo de ventas	729.385.043	594.945.698	-134.439.345	-18%
UTILIDAD EN VENTAS	81.698.161	70.716.179	-10.981.982	-13%
GASTOS OPERACIONALES				
Gastos Administrativos	7.248.786	14.413.165	7.164.379	99%
Gastos de Mercadeo	15.783.236	12.461.392	-3.321.844	-21%
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	58.666.139	43.841.622	-14.824.517	-25%
MOVIMIENTO NO OPERACIONAL				
Mas: Ingreso Valor Patrimonial Proporcional	863.744	988.940	125.196	14%
Mas (Menos) Pérdida en Cambio Neto	-15.249.360	2.606.689	17.856.049	-117%
Mas (Menos) Resultado en Contrato Forward	21.859.479	-5.523.407	-27.382.886	-125%
Mas (Menos) Otros Ingresos - Egresos	3.200.228	-380.148	-3.580.376	-112%
UTILIDAD ANTES MOV. FINANCIERO	69.340.230	41.533.696	-27.806.534	-40%
MOVIMIENTO FINANCIERO				
Mas: Ingresos Financieros	186.667	444.381	257.714	138%
Menos: Egresos Financieros	2.615.780	4.048.832	1.433.052	55%
RESULTADO ANTES DE PART. E IMPT. RENT	66.911.117	37.929.245	-28.981.872	-43%
Participación Trabajadores	9.982.284	5.597.218	-4.385.066	-44%
Impuesto Renta	8.021.940	11.888.672	3.866.732	48%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	48.906.893	20.443.355	-28.463.538	-58%

9