

**ÓMNIBUS BB**  
**TRANSPORTES S.A.**  
INFORME DE COMISARIO

12

## INFORME DE COMISARIO

<b>Contenido</b>	<b>Pág.</b>
A los señores Accionistas	3
Información General	3
Requerimientos Legales y Regulatorios	4
Análisis de los Resultados Financieros	5
Estructura de Capital e Indicadores de Desempeño	9
Aseguramiento de la Calidad	12
Aspectos Tributarios	13
Opinión	14
Anexo 1 Balance General	15
Anexo 2 Estado de Resultados	16

## INFORME DE COMISARIO

Señores

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

Presentes.-

En cumplimiento con el Art. 279 de la Ley de Compañías y la designación de Comisario Principal por parte de la Junta General de Accionistas en sesión realizada el 5 febrero de 2013, he revisado el Balance General al 31 de diciembre de 2012, el Estado de Resultados, y Estado de Evolución de Patrimonio de ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. por el año terminado en esa fecha.

La revisión del Comisario 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 la base de muestreo y pruebas selectivas que sustente los importes e información contenida en los Estados Financieros.

En mi calidad de Comisario Principal de ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. cúpleme informarles lo siguiente:

### **I. INFORMACIÓN GENERAL**

La compañía ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. es subsidiaria de General Motors Company (Detroit – Estados Unidos de Norte América), cuyas actividades principales son el ensamblaje y comercialización de vehículos en el mercado local y en el exterior.

En el año 2012, la Compañía ensambló vehículos con la marca Chevrolet: Sail, Aveo, Luv DMax, Vitara y Grand Vitara.

Hasta el mes de Marzo de 2012, el canal de distribución y ventas lo constituía su red de concesionarios, a quienes facturaba directamente. De acuerdo con la resolución del Directorio de 30 de marzo de 2012, 12 de Abril del mismo año se suscribió un Supply Agreement con General Motors del Ecuador S.A., Compañía relacionada con domicilio en el Ecuador propietaria del 11,09% del capital suscrito y pagado, en base al cual modifica su estrategia y reemplaza la facturación directa a los concesionarios para facturar a General Motors del Ecuador S.A.

Este acuerdo no incluye ventas al sector público y exportaciones, las cuales se factura directamente desde OBB.

Según explicación recibida de la administración, éste cambio en el esquema de facturación **no ha generado ningún efecto en los márgenes que OBB percibía** en el esquema anterior, más bien se generaron los siguientes beneficios:

1. Esquema más simple y claro de las funciones que ejecutan tanto GMEc como OBB. GMEc se encarga de las actividades de mercadeo, distribución a concesionarios, administración de incentivos, pago de garantías, y administración y coordinación de la red de concesionarios, y por éste concepto, realizaba un cobro mensual de Marketing Fee a OBB, ya que éste último se beneficiaba de estas funciones al vender sus autos directamente a los concesionarios; por otro lado la función de OBB es la fabricación exclusivamente. A partir del cambio en el esquema de facturación, OBB ya no paga el Marketing Fee a GM, pero en cambio le vende todo el inventario
2. Simplifica la factura que recibe el concesionario, ya que manejaría un solo precio del vehículo, sin que existan valores adicionales al precio, como Road Assistance, Transporte y Publicidad.
3. A partir de éste acuerdo, OBB ya no factura a los concesionarios Chevrolet los aportes para publicidad, ni tampoco paga a GMEc el mismo concepto, ya que OBB no comercializaría la marca Chevrolet.
4. Este cambio no afectó a su capital de trabajo. OBB factura todo su inventario de producto terminado a GMEc.
5. El hecho de facturar todo su stock, genera un impacto positivo en cuanto a la compensación del crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado (IVA) que tradicionalmente OBB acumulaba, sin la posibilidad de una compensación directa. Esto permitió durante el 2012 reducir el crédito tributario de US\$ 5,1 en Dic. 2011 a US\$ 1,6 a Dic. 2012
6. El esquema es monitoreado permanentemente por la Compañía.

## **II. REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULATORIOS**

Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la compañía. Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no he identificado diferencias significativas que deban ser reveladas.

Se revisó las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y de Directorio, que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Los Estados Financieros de ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A. han sido preparados, por segundo año consecutivo, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la incorporación integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta, dando de esta manera cumplimiento a las resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La empresa cumple con las obligaciones legales vigentes establecidas por: Ministerio de Ambiente, SRI, IESS, Gobierno Municipal, y Superintendencia de Compañías, entre otras.

En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelan situaciones que se consideren incumplimientos a normas legales, estatutarias y reglamentarias y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la administración.

### **III. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS**

La Administración de la Ómnibus BB Transportes S.A. es responsable de la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del Control Interno necesario para garantizar que los balances estén libres de distorsiones significativas.

- En el ejercicio económico 2012, la Compañía tuvo nuevamente que reaccionar ante el escenario regulatorio e impositivo, adverso a al sector y que consecuentemente afectó al desempeño financiero.
- Las cuotas establecidas por las autoridades del gobierno ecuatoriano a la importación a los CKD's a mitad del 2012 y retroactivas desde el 1 de enero de ese año, limitó el crecimiento y desarrollo de la Compañía en términos de unidades producidas y vendidas, lo cual tuvo una incidencia directa en el costo de producción ya que esta situación supone una menor utilización de la capacidad instalada de la planta de ensamblaje. Este aspecto no contribuye a un nivel adecuado de absorción de los costos fijos de producción lo cual ha afectado, entre otras razones, a su margen neto de contribución (utilidad bruta).
- Los aranceles a la importación de CKD's es otra de las razones por las cuales su costo de producción se incrementó. El arancel a la importación de CKD's se incrementó considerablemente pasando inclusive de un arancel, variable en función del porcentaje de componente local de su producto terminado al **4,38% como arancel mínimo**. El incremento en el costo que éste concepto fue de US\$ 15,4 millones. Se encuentra pendiente el reglamento para la determinación del componente local, respecto al cual se aplicaría un porcentaje diferenciado a las importaciones de CKD's., de acuerdo a la resolución nro. 65 publicada en el Registro Oficial 730 del 22 de Junio de 2012.

**ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**

- De igual manera, el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es otro elemento que *afectó negativamente* al margen, **impuesto que dejó de constituir crédito tributario** y por tanto valor recuperable para la Compañía desde Septiembre del año anterior. Este valor adicional representó US\$ 20,4 millones.
- La posición en moneda extranjera durante el año 2012 **no generó pérdida** en cambios como sucedió en los años 2011 y 2010 (US\$ -4,7 y US\$ -8,4 millones respectivamente), por el contrario y ventajosamente en el presente año, la Compañía registró una **ganancia en cambio neta de US\$ 2,7 millones**.

El tipo de cambio de la principal divisa con la que opera OBB, a Dic. 31 de 2012 fue de JP¥ 86,46 (Yen Japonés) por US\$ 1 mientras que el año anterior fue de JP¥ 76,94, apreciación del dólar frente al Yen que benefició a la Compañía.

A continuación los resumo los principales conceptos que incrementaron el costo en el año 2012.

Principales costos incrementales

Incrementos fuentes	(2.3)
Aranceles	(15.4)
Impuesto Salida de Divisas	(20.4)
Material local	(6.5)
Ocean Freight	(2.1)

- Las medidas que la Compañía tuvo que tomar, tendientes a contrarrestar los efectos negativos de las cuotas de importación, incremento de aranceles e incorporación al costo de producción el Impuesto a la Salida de Divisas fueron por un lado, la desvinculación de **aproximadamente 200 empleados** y por otro el **incremento gradual del precio de los vehículos en aproximadamente 3,8% promedio anual**.

Estas medidas *no fueron* suficientes para compensar los incrementos de costo, **deteriorando significativamente su margen de contribución, el cual pasó de 9,3% en el año 2010 a 6,9% en el año 2011 y finalmente al 2,3% en el año 2012.**

	2012		2011		2011	
VENTAS NETAS	800.143		813.428		789.637	
COSTO DE VENTAS	<u>781.838</u>	98%	<u>756.942</u>	93%	<u>716.070</u>	91%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>18.305</b>	<b>2,3%</b>	<b>56.486</b>	<b>6,9%</b>	<b>73.567</b>	<b>9,3%</b>

**ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**

El volumen de ventas respecto al año anterior fue inferior en 1504 unidades.

**Los vehículos ensamblados y vendidos fueron:**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Unidades producidas	51.604	51.042
Ventas mercado local	44.905	44.757
Exportadas a compañías relacionadas	8.145	9.797
<b>Total Ventas en unidades</b>	<b>53.050</b>	<b>54.554</b>

**Las ventas por modelos fueron**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variac.</b>
<b><u>LOCAL</u></b>			
Aveo	13.321	22.340	-9.019
Sail	12.191	955	11.236
Pickup	10.102	8.126	1.976
Suv's	9.290	13.217	-3.927
Truck	1	119	-118
<b>Total Local</b>	<b>44.905</b>	<b>44.757</b>	<b>148</b>
			0
<b><u>EXPORT</u></b>			
Sail	2.117	3	2.114
Pickup	4.998	7.428	-2.430
Suv's	1.030	2.366	-1.336
<b>Total Export</b>	<b>8.145</b>	<b>9.797</b>	<b>-1.652</b>
<b>TOTAL</b>	<b>53.050</b>	<b>54.554</b>	<b>-1.504</b>

- Tanto en el año 2011 como en el año 2012, la utilidad neta de OBB se ve afectada por aplicación de la norma tributaria en cuanto al anticipo mínimo de impuesto a la renta.

A partir del año 2010, las disposiciones tributarias estipulan que se debe considerar como **impuesto mínimo**, al anticipo de impuesto a la renta que las

**ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.  
INFORME DE COMISARIO**

Compañías realizan, que resulta de una suma ponderada aplicada a los montos de activo, patrimonio, ingresos y costos y gastos deducibles.

Este esquema de determinación del impuesto a la renta por pagar, resulta perjudicial para compañías con altas inversiones de capital, que de no alcanzar rentabilidades suficientes en función de su nivel de ventas y total de activos, el impuesto mínimo resulta ser mayor que su impuesto causado.

Este es el caso de OBB que durante los últimos años ha tenido que asumir un costo impositivo mayor al impuesto causado.

CALCULO DE ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA  
AÑO 2011 - 2013

Descripción	2011		2012		2013 Forecast	
	Base de Cálculo	Valor	Base de Cálculo	Valor	Base de Cálculo	Valor
Patrimonio Total (0.2%)	198.406.697,88	396.813,40	203.423.028,09	406.846,06	\$ 203.423.180,00	406.846,3
Costos y Gastos Deducibles (0.2%)	762.728.592,92	1.525.457,19	791.190.332,41	1.582.380,66	\$ 788.051.512,00	1.576.103,0
Activo Total menos ctas por cobrar comerciales (0.4%)	365.816.083,84	1.463.264,34	352.686.235,54	1.410.744,94	\$ 304.270.738,20	1.217.082,9
Ingresos Gravables (0.4%)	791.502.228,28	3.166.008,91	818.094.352,08	3.272.377,41	\$ 795.654.512,00	3.182.618,0
<b>ANTICIPO MINIMO</b>		<b>6.551.543,83</b>		<b>6.672.349,07</b>		<b>6.382.650,3</b>
<b>Impuesto Causado</b>		<b>5.711.526,21</b>		<b>3.277.471,05</b>		<b>2.498.782,0</b>
<b>Diferencia</b>		<b>840.017,62</b>		<b>3.394.878,02</b>		<b>3.883.868,3</b>

PARA CUBRIR IMPUESTO DEBERIA TENER UNA BASE DE IMPUESTO DE

A efectos de utilizar el 100% del anticipo, la base de calculo debería crecer a estas proporciones → → →

BASE ACTUAL	23.798.025,88	14.249.874,15	11.358.100,0
BASE CALCULADA	27.298.099,29	29.010.213,35	29.012.047,2
DIF BASE	(3.500.073,42)	(14.760.339,21)	(17.653.947,2)

Como se puede observar, en el año 2011 y 2012, el anticipo causado fue menor que el anticipo mínimo. Solo en el año 2012, el exceso de impuesto pagado respecto al impuesto causado fue de 3,4 millones de dólares

### RECOMENDACIÓN

Por la afectación e incidencia que éste pago tiene y tendrá en el futuro como se puede apreciar en la proyección para el año 2013, la administración deberá analizar estructuras de capital o estrategias de negocio que mitiguen éste impacto en los resultados de la compañía ya afectados por las razones explicadas anteriormente.

En año 2012 el deterioro de la utilidad neta por éste efecto fue del 38%

- Es importante revelar que las utilidades del año 2012, las cuales fueron US\$ 5,3 millones, tuvieron un componente contable significativo, es decir no fueron producto de las actividades operacionales de la Compañía, que se originó en el registro a otros ingresos un valor de US\$ 2,2 millones, como resultado del cambio de la estimación de las provisiones de terminación laboral. **El valor de éste ajuste representa el 42% de la utilidad neta del año 2012.**

#### **IV. ESTRUCTURA DE CAPITAL E INDICADORES DE DESEMPEÑO**

No obstante los problemas que ha atendido y tiene que administrar la Compañía, el Balance General, evidencia una buena salud financiera producto de la fortaleza y capacidad de administración de sus funcionarios.

Los indicadores financieros más relevantes que pueden en su conjunto dar un entendimiento de su estructura, actividad y nivel de desempeño son los siguientes:

##### **INDICADORES FINANCIEROS Y DE DESEMPEÑO**

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Liquidez</b>				
Razón Corriente	veces	2,3	1,9	2,0
Prueba Acida	veces	1,75	1,35	1,31
<b>Apalancamiento</b>				
Endeudamiento	veces	0,52	0,88	0,91
Apalancamiento Total	%	34%	47%	48%
Multiplicador del Capital	veces	1,52	1,88	1,91
Cobertura de Intereses	veces	13	12	15
<b>Actividad</b>				
Rotación de Inventarios	veces	13	7	5
Días de Inventario	días	29	55	68
Rotación de Cuentas por Cobrar	veces	76	20	28
Días de Cuentas por Cobrar	días	5	18	13
Rotación del Activo Total	veces	2,6	2,1	2,1
<b>Rentabilidad</b>				
Margen Neto	%	0,7%	1,8%	2,8%
<b>Rentabilidad sobre Activos</b>	%	1,7%	3,7%	5,8%
Rentabilidad sobre Patrimonio	%	2,6%	7,0%	11,2%
<b>Utilidad por Acción</b>	US\$	0,04	0,11	0,17
Rentabilidad Por Acción	%	4%	11%	17%
<b>Estructura de Capital</b>				
Activos Corrientes		74%	84%	89%
Activos no Corrientes		26%	16%	11%
Deuda Corto y Largo Plazo		34%	47%	48%
Patrimonio		66%	53%	52%

**ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.  
INFORME DE COMISARIO**

- La Compañía mantiene índices de liquidez que por un lado evidencian una solvente y suficiente capacidad de pago respecto a sus obligaciones de corto plazo, pero que por otro lado, pueden sugerir posiciones de caja excesivos que, por su naturaleza (corto plazo) no podrían responder a la expectativa de rentabilidad de los accionistas.
- Obsérvese que la estructura de los activos de la Compañía evidencia una **concentración** de su inversión en el activo corriente, pues éste **representa el 74%** respecto al activo total, cuando en compañías de manufactura, en general la concentración de la inversión se encuentra en los activos no corrientes, básicamente en inversiones de capital.

El hecho es que, la compañía ha acumulado excedentes de caja de manera permanente, que ha permitido, no solo atender a sus necesidades de inversión y renovación de su planta, sino que además, le permite mantener inversiones de corto plazo, la cuales al 31 Dic. presentan un saldo de US\$ 135,2 millones

- El movimiento de efectivo que la compañía ha realizado durante los últimos años lo podemos resumir de la siguiente manera:

**EVOLUCION DEL FLUJO DE EFECTIVO**

Expresado en miles de US\$	2012	2011	2010
Flujo Operativo	14.317	16.109	(5.373)
Flujo Aplicado a Inversiones	(32.957)	18.465	6.443
Flujo proveniente de Financiamiento	(6.699)	(10.722)	(8.781)
<b>Incremento (disminución) neto de Efectivo</b>	<b>(25.339)</b>	<b>23.852</b>	<b>(7.711)</b>
Saldo Inicial de Efectivo o Equivalentes	40.638	16.786	24.497
<b>Saldo de Efectivo o Equivalentes al final del periodo</b>	<b>15.299</b>	<b>40.638</b>	<b>16.786</b>
Inversiones de realización inmediata registradas al final del periodo	135.222	125.958	166.176
<b>Disponibilidad Total de Efectivo o Equivalentes de Efectivo al final del periodo</b>	<b>150.521</b>	<b>166.596</b>	<b>182.962</b>

Las principales transacciones que incidieron en el efectivo fueron:

**Principales transacciones que  
Incidieron en el Efectivo**

Expresado en millones de US\$

	2012	2011	2010	Acumulado Período
Pérdida (Ganancia) en Cambios	1,5	(5,1)	(7,4)	(11,0)
Impuestos	(7,3)	(12,9)	(19,2)	(39,4)
Inversiones en otros Activos Financieros	(9,2)	40,3	13,0	44,1
Adquisición de Propiedades Planta y Equipo	(24,8)	(22,4)	(7,0)	(54,2)
Pago de Dividendos	(6,4)	(10,3)	(9,2)	(25,9)

- La Compañía, a través de su Tesorería Global y en consideración a sus lineamientos corporativos, **destina sus excedentes de caja al exterior (Brusefas)** en donde se emiten *Tickets de inversión* con un **rendimiento nominal promedio del 0,46% de interés anual.**

De acuerdo a la ley, la transferencia de recursos que se orientan a inversiones en el exterior, se encuentran gravados con el 5% (año anterior 2%) de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), lo cual generaría una **rentabilidad neta negativa** en estas inversiones; sin embargo, algunos pagos a proveedores del exterior se realizan con cargo de estas inversiones, pagos a los que, a criterio de la administración no aplica el ISD, considerando lo estipulado en el Reglamento para la aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas que en su parte pertinente señala: **“No causará el impuesto a la salida de divisas cuando el pago desde el exterior sea efectuado con recursos que generaron este impuesto cuando salieron del Ecuador.”** De tal manera que se elimina este aparente costo en las inversiones en el exterior, al evitar un nuevo pago del ISD en la transacción con sus proveedores.

Los administradores de la Compañía han manifestado que, velando por la seguridad de los activos de la empresa, está de acuerdo en mantener el exceso de caja invertido en Bruselas.

Por las consideraciones realizadas por personeros de la Compañía, en mi criterio, la percepción de riesgo de los administradores respecto a las inversiones en el Ecuador son muy altas, (riesgo significativo) por ello su decisión de mantener un monto tan importante (US\$ 135,2 millones) en el exterior, percepción de riesgo contraria respecto a su manifiesto interés de seguir realizando inversiones productivas en la planta de ensamblaje en Ecuador.

El costo de oportunidad de inversiones en instrumentos financieros en el Ecuador es **significativo alto** respecto a la tasa de rentabilidad a la que se colocan estos recursos en el exterior. Considerar la colocación de estos recursos en el país, podría beneficiar a los accionistas. La tasa pasiva anual en el mercado de dinero y en el mercado bursátil se encuentra en un rango del 4% al 7% anual. Cada punto porcentual (1%) sobre esta inversión significaría un interés anual aproximado de US\$ 1,3 millones de dólares. Dicho de otra manera, si estos valores se hubiesen

colocado a una tasa del 5% anual promedio, generaría una rentabilidad neta aproximada a 6 millones, utilidad financiera mayor a la utilidad neta registrada en el año 2012 por la Compañía.

### **RECOMENDACION**

Por lo expuesto, la administración debería analizar un esquema financiero que le permita **conjug**ar los criterios de riesgo, con la expectativa de rentabilidad de todos sus accionistas y, presentar a su consideración, la política y procedimiento a aplicar sobre el uso y destino de estos recursos, considerando inclusive, mecanismos de reparto de dividendos o de utilidades de libre disposición si fuese el caso. Adicionalmente, debe asegurar que las transacciones y procedimientos que se adopten, atiendan estrictamente a las disposiciones legales con una consideración especial en materia tributaria.

Una reestructuración de capital, podría constituir una alternativa para lo señalado en el párrafo anterior, la cual, de alguna manera podría mitigar el impacto que tiene en la rentabilidad de la empresa el pago del impuesto mínimo, relacionado precisamente con el tamaño del activo y patrimonio.

Finalmente, si bien los indicadores de liquidez, apalancamiento y actividad denotan niveles satisfactorios, los índices de rentabilidad dan cuenta de la necesidad de tomar acciones inmediatas a fin de evitar un deterior mayor de su utilidad.

### **V. ASEGURAMIENTO DE LA CALIDAD**

He evidenciado que, la Compañía tiene procesos de Planificación, Aseguramiento y Control de la Calidad, en el cual se identifican los requisitos de calidad para cada proyecto y producto, documentando la manera en que el proceso demuestra el cumplimiento con los mismos.

- Existe un exigente proceso de auditoría de los requisitos de calidad, y los resultados de las medidas de control de la calidad, a fin de asegurar que se utilicen las normas de calidad apropiadas.
- El proceso de Control registra los resultados de la ejecución y evalúa el desempeño a fin de recomendar cambios necesarios, mismos que se los administra en el marco y filosofía de mejora continua.
- La Compañía mantiene un proceso de mejora continua, basado en el ciclo planificar, hacer, revisar y actuar, lo cual le ha permitido alcanzar niveles de productividad y de eficiencia que contribuyen al desarrollo de la empresa por el nivel de aceptación que tienen sus productos en su mercado objetivo. Proceso que es digno de referencia, ejemplo y satisfacción para la industria ecuatoriana.

Evidencia de esto constituye las certificaciones y reconocimientos alcanzados por OBB entre ellas: ISO 9001, ISO 14001, emitidos por Bureau Veritas, así como el reconocimiento de la Corporación GM, consagrado en la certificación **BIQ (Built in Quality) Level III (Hecho con Calidad Nivel III)**, alcanzada en el año 2012. Certificación que fue entregada, a través del Vicepresidente Global de Calidad y del Director de Calidad de Planta de GM Sud América, lo cual le convierte en la **primera planta de ensamblaje CKD en el mundo**.

## **VI. ASPECTOS TRIBUTARIOS**

Los procesos de revisión que la Autoridad Tributaria ha realizado son:

IMPUESTO	Auditado	En Proceso
IVA	2005,6	2010
ICE	2005,6,8	2010
I RENTA	2005,6,8	2009
RETENCIONES	2005,6	

Los contingentes tributarios que mantiene la empresa al 31 de diciembre de 2012 son:

### **INVENTARIO PROCESOS DE AUDITORIA SRI DICIEMBRE 2012**

Item	Caso N.	Fecha Reclamo	Monto S	CORP ID	Autoridad	Tema	Contingente
4	17504-2009-0035	07/15/2009	339,884.40	FAS5.0076 9.Q212.003	TRIBUNAL FISCAL	ICE - IMPUESTOS CONSUMOS ESPECIALES 2005-2006	ICE facturado en vehículos vendidos al Estado, con un menor impuesto que el incluido en las ventas a dealers. Calculado según la metodología establecida en la ley.
5	17503-2012-0011	02/08/2012	697,018.00	FAS5.0076 9.Q212.003	TRIBUNAL FISCAL	ICE - IMPUESTOS CONSUMOS ESPECIALES 2008	ICE facturado en vehículos vendidos al Estado, con un menor impuesto que el incluido en las ventas a dealers. Calculado según la metodología establecida en la ley.
12	117012013 024107	07/03/2013	4,876,975.00		SRI	PRECIOS DE TRANSFERENCIA 2008	SRI rechazó los comparables y estableció su propio método de comparación /

El ítem 4 corresponde a glosas emitidas por el Servicio de Rentas Internas determinadas en base a las declaraciones de IVA, ICE en los años 2005 – 2006, por un valor de US\$ 340 mil.

El ítem 5 corresponde a glosas emitidas por el SRI por concepto de declaraciones de ICE del año 2008

Estos dos procesos se encuentran impugnados por la Compañía y se ha presentado una Acción Contenciosa Tributaria. Se espera sentencia definitiva. Respecto a estos contingentes la Compañía no ha realizado provisión contable alguna.

El ítem 12 corresponde a glosas por impuesto a la renta determinados por el SRI en la revisión del informe de precios de transferencia correspondiente al año 2008. La compañía ha realizado el respectivo reclamo administrativo y ha manifestado que mantiene todos los respaldos y sustentos de la metodología y de los comparables que ha cuestionado la Autoridad Tributaria.

## **VII. OPINION**

Con las recomendaciones realizadas a la administración, expresadas en los puntos III y IV de éste documento, en mi opinión, los estados financieros expuestos por la Compañía, presentan razonablemente la información financiera en todos los rubros más importantes y representativos, las operaciones financieras han sido registradas conforme a las Leyes, y a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).



**MARIO MARIN A.  
COMISARIO**

**ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**

**ANEXO 1**

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b>2012</b>		<b>2011</b>		<b>2010</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>						
Caja y equivalentes de caja	15.299	7%	40.638	13%	16.786	5%
Cuentas por cobrar comerciales	11.786	5%	44.783	14%	31.338	9%
Inventarios	57.886	25%	98.247	30%	116.033	34%
Otros activos Financieros	135.222	59%	125.834	39%	166.176	49%
Activos por impuestos	8.603	4%	14.405	4%	10.806	3%
Otros activos	253	0%	146	0%	200	0%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>229.049</b>	<b>74%</b>	<b>322.053</b>	<b>84%</b>	<b>341.339</b>	<b>89%</b>
Propiedades, planta y equipo,	73.221	93%	53.659	89%	34.941	87%
Activos intangibles	74	0%	89	0%	180	0%
Inversiones en subsidiarias	5.173	7%	5.173	9%	5.173	13%
Otros activos financieros	28	0%	31	0%	31	0%
Activos por impuestos diferidos			1.052			
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>78.496</b>	<b>26%</b>	<b>60.004</b>	<b>16%</b>	<b>40.325</b>	<b>11%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>307.545</b>		<b>382.057</b>		<b>381.664</b>	
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>						
Cuentas por pagar	86.991	89%	148.143	89%	156.259	91%
Otros Pasivos Financieros	99	0%	276	0%	327	0%
Impuestos	3.151	3%	7.108	4%	4.534	3%
Obligaciones acumuladas	6.749	7%	9.667	6%	8.018	5%
Provisiones (Campañas)	879	1%	1.698	1%	2.929	2%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>97.869</b>	<b>32%</b>	<b>166.890</b>	<b>44%</b>	<b>172.067</b>	<b>45%</b>
Pasivos por arrendamiento			99		376	
Obligaciones por beneficios	7.380		11.314		9.092	
Pasivos por impuestos diferidos					124	
Provisiones			331		461	
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>7.380</b>	<b>2%</b>	<b>11.744</b>	<b>3%</b>	<b>10.953</b>	<b>3%</b>
<b>PATRIMONIO :</b>						
Capital social	127.549		127.549		127.549	
Reserva legal	9.959		8.531		6.221	
Utilidades retenidas	59.492		53.070		43.469	
Utilidad del período	5.296		14.273		22.305	
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	<b>202.296</b>	<b>66%</b>	<b>203.423</b>	<b>53%</b>	<b>199.544</b>	<b>52%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>307.545</b>		<b>382.057</b>		<b>381.664</b>	

**ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**

**ANEXO 2**

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DICIEMBRE DE 2012**  
(Expresado en U.S. dólares)

	2012		2011		2010	
VENTAS NETAS	800.143		813.428		789.637	
COSTO DE VENTAS	<u>781.838</u>	98%	<u>756.942</u>	93%	<u>716.070</u>	91%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>18.305</b>	<b>2,3%</b>	<b>56.486</b>	<b>6,9%</b>	<b>73.567</b>	<b>9,3%</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS						
Gasto de Ventas	4.914		18.739		14.742	
Gastos de administración	7.607		10.914		19.789	
Total	<u>12.521</u>		<u>29.653</u>		<u>34.531</u>	
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>5.784</b>	<b>0,7%</b>	<b>26.833</b>	<b>3,3%</b>	<b>39.036</b>	<b>4,9%</b>
OTROS INGRESOS (GASTOS):						
Ingreso por Inversiones	3.100		1.722		1.215	
Otras Ganancias y Pérdidas	2.956		(4.804)		(8.335)	
Gastos Financieros	(810)		(2.589)		(2.754)	
Otros Ingresos Neto	1.989		(1.712)		82	
<b>Total Ingreso Neto</b>	<b>7.235</b>		<b>(7.183)</b>		<b>(9.792)</b>	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA</b>	<b>13.019</b>	<b>1,6%</b>	<b>19.650</b>	<b>2,4%</b>	<b>29.244</b>	<b>3,7%</b>
renta:						
Corriente	6.672	0,8%	6.552	0,8%	6.750	0,9%
Diferido	<u>1.052</u>		<u>(1.175)</u>		<u>189</u>	
<b>Total Impuestos</b>	<b>7.724</b>		<b>5.377</b>		<b>6.939</b>	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>5.295</b>	<b>0,7%</b>	<b>14.273</b>	<b>1,8%</b>	<b>22.305</b>	<b>2,8%</b>

<b>EVOLUCION</b>	<b>2012 -- 2010</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Margen de Contribución		18.305	56.486	73.567
Variación		<b>-68%</b>	-23%	
Utilidad Operativa		5.784	26.833	39.036
Variación		<b>-78%</b>	-31%	
Utilidad Neta		5.295	14.273	22.305
Variación		<b>-63%</b>	-36%	