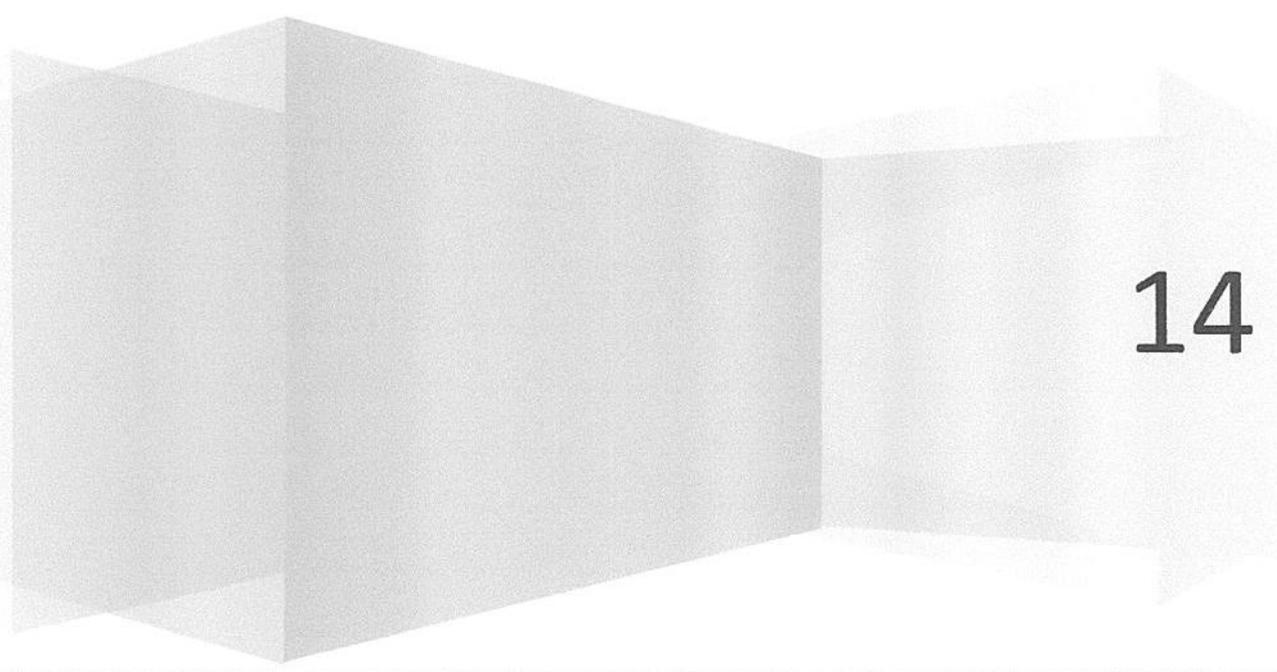


# ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.

INFORME DE COMISARIO



14

## INFORME DE COMISARIO

<b>Contenido</b>	<b>Pág.</b>
A los señores Accionistas	3
Información General	3
Requerimientos Legales y Regulatorios	4
Normas de Prevención de Lavado de Dinero, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos	4
Análisis de los Resultados Financieros	5
Estructura de Capital e Indicadores de Desempeño	8
Aspectos Tributarios	12
Hechos Subsecuentes Relevantes	13
Opinión	13
Anexo 1 Balance General	14
Anexo 2 Estado de Resultados	15
Anexo 3 Informe Oficial de Cumplimiento	16

Señores

**MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ÓMNIBUS 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 27 de marzo 2014, he revisado el Balance General al 31 de diciembre de 2014, el Estado de Resultado Integral 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. cúmpleme 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 2014, la Compañía ensambló vehículos con la marca Chevrolet: Sail, Aveo, Luv DMax, Vitara y Grand Vitara, con importaciones de partes desde Japón, Korea, China y Tailandia y a través del convenio con Suzuki Motor Company, ensambló vehículos Grand Vitara SZ.

Desde Abril de 2012, su principal canal de distribución lo constituye General Motors del Ecuador S.A., Compañía relacionada con domicilio en el Ecuador propietaria del 11,09% del capital suscrito y pagado, la misma que en base al convenio suscrito de "Supply Agreement" se ha convertido en su canal de ventas principal en reemplazo del canal de ventas de concesionarios. Parte de su producción se exporta a Colombia a través de su relacionada General Motors Colmotores S.A.

En el mes de Abril 2013, se concretó la fusión por absorción con la compañía Holdcorp S.A. mediante resolución Nro. ° SC.IJ.DJCPT.E.Q.13.000555 de la Superintendencia de Compañías lo cual produjo un incremento neto en el patrimonio de Ómnibus BB Transportes S.A. de US\$ 241 mil. Esta fusión se la inscribió en el registro mercantil el 19 de Abril de 2014.

## **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, 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 cuarto 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. NORMAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE DINERO, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS**

Mediante Registro Oficial Nro.112 de fecha 30 de Octubre de 2013, la Superintendencia de Compañías expide las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos para las Compañías reguladas por la Superintendencia de Compañías que realicen actividades establecidas en el art. Innumerado agregado a continuación del art. 3 de la Ley de Prevención, Detección y Erradicación de Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos publicada en el RO 352 de 30 de septiembre 2010 (Ley PDEDLAFD).

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

---

El Art. 34 de este reglamento señala las responsabilidades de la Junta General de Accionistas, entre ellas, emitir las políticas generales, aprobar el Código de Ética y el Manual para prevenir el lavado de activos, conocer y aprobar las recomendaciones anuales realizadas por el Comisario o Auditor Interno respecto a fallas o deficiencias del Manual de Prevención, así como conocer y aprobar los informes presentados por el Comisario y Auditor Externo respecto al cumplimiento de las normas emitidas.

El Art. 11 señala que se debe contar con una Matriz de Riesgos aprobada por la JGA o el directorio a fin de identificar los riesgos y los factores exógenos y endógenos relacionados con estos riesgos.

Para todos estos efectos, la Disposición Transitoria Primera de la resolución establece un cronograma de implementación para los sujetos obligados pertenecientes a los sectores de vehículos, la construcción y sector inmobiliario a partir de la fecha de publicación de la resolución en el Registro Oficial, esto es 30 de Octubre de 2013; sin embargo este requerimiento se elimina mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías y Valores mediante Registro Oficial Nro. 292 del 18 de julio de 2014.

OBB Transportes S.A. ha dado cumplimiento, de manera sistemática, a las disposiciones de la referida normativa, hoy cuenta con políticas procedimientos y mecanismos de prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo y otros delitos; ha implementado procesos de conocimiento de sus clientes, de verificación y monitoreo así como la determinación de alertas; Matriz de Riesgos, Código de Ética y Manual de prevención de lavado de activos, lo cual en conjunto configura un sistema de procedimientos y de información que, permiten el seguimiento y cumplimiento de la normativa legal.

De acuerdo a las disposiciones, **es responsabilidad de la instancia de auditoria, emitir el informe de evaluación y recomendaciones** referidas en el Art. 34 respecto al cumplimiento de las normas emitidas.

ANEXO RESUMEN OFICIAL DE CUMPLIMIENTO  
Fuente RO 112, OBB Inf. Oficial de Cumplimiento

#### **IV. ANALISIS 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 2014, en consideración al marco regulatorio ecuatoriano en donde el principal efecto se deriva de las cuotas establecidas por las

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

autoridades del gobierno ecuatoriano a la importación a los CKD's, nuevamente utilizó una estrategia de incremento de precio y de mix de productos para contrarrestar los efectos de dichas resoluciones. Sin embargo hay que recalcar que en el año 2014 existió una recuperación importante en el volumen de unidades vendidas las cuales fueron de 47.086 (incluyen exportaciones) superiores al 8% respecto al volumen vendido el año 2013.

- En el año 2014, nuevamente la relación favorable de paridad entre el Dólar (US\$) y el Yen (JP¥) permitió a la empresa incrementar su utilidad bruta, pues su costo de producción se afectó positivamente en alrededor de US\$ 7.1 millones.
- El tipo de cambio de la principal divisa con la que opera OBB, a Dic. 31 de 2014 fue de JP¥ 119.35 (Yen Japonés) por US\$ 1, mientras que el año anterior fue de JP¥ 105.1, apreciación del dólar frente al Yen que benefició a la compañía.
- Como lo mencione anteriormente, la relación favorable de la **paridad** del Dólar norteamericano frente al JP¥, el **mix** de su portafolio de producción y el incremento de **volumen**, permitió a la compañía obtener un margen de contribución superior en US\$ 11 millones respecto al año anterior, es decir un incremento del 38%

**Evolución Ventas -- Margen de Contribución**

	2014	2013	2012
VENTAS NETAS	752,540	646,326	800,143
COSTO DE VENTAS	687,781 <sup>r</sup> 91%	599,454 <sup>r</sup> 93%	781,838 <sup>r</sup> 98%
MARGEN BRUTO	64,759 <sup>r</sup> 8.6%	46,872 <sup>r</sup> 7.3%	18,305 <sup>r</sup> 2.3%
<b>Incremento / Disminución</b>			
Volumen de Ventas us\$	16%	-19%	-2%
Margen Bruto	38%	156%	-68%

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

- En el año 2014 la producción de Aveo, New Dmax y Sail, significaron el 80% del total de las unidades producidas. La camioneta New Dmax represento en términos de unidades el 28% de la producción total y fue la línea de producto que más aportó al margen de contribución 37%
- El total de unidades producidas fue de 46.624 unidades, mayor en 8% respecto al volumen producido el año anterior. En este año se incrementó el volumen de unidades exportadas a Colombia en 862 unid. respecto al año anterior. El total de unidades exportadas representa el 5% de las ventas, porcentaje muy inferior al 15% del año 2012.

**Los vehículos ensamblados y vendidos fueron:**

**DETALLE DE PRODUCCION Y VENTAS  
EN UNIDADES**

	2014		2013		2012		V 2014 vs 2013
<b>Unidades Producidas</b>	<b>46,624</b>		<b>43,354</b>		<b>51,604</b>		3,270
Ventas Mercado Local	44,718		42,069		44,905		2,649
Exportadas a Compañías Rela-	2,368		1,506		8,145		862
<b>Total Ventas Unidades</b>	<b>47,086</b>	<b>8%</b>	<b>43,575</b>	<b>-18%</b>	<b>53,050</b>		3,511
<b>Ventas LOCAL</b>							
Aveo	13,073	29%	12,609	30%	13,321	30%	464
Sail	10,956	25%	11,689	28%	12,191	27%	(733)
Luv Dmax	2	0%	5,926	14%	10,102	22%	(5,924)
New Dmax	10,978	25%	3,111	7%	-	0%	7,867
SUV's	9,709	22%	8,734	21%	9,290	21%	975
Trucks	-	0%	-	0%	1	0%	-
<b>Total Local</b>	<b>44,718</b>	<b>95%</b>	<b>42,069</b>	<b>97%</b>	<b>44,905</b>	<b>85%</b>	2,649
<b>Ventas EXPORTACION</b>							
Sail	-	0%	-	0%	2,117	26%	-
Luv Dmax	-	0%	630	42%	4,998	61%	(630)
New Dmax	2,368	100%	549	36%	-	0%	1,819
SUV's	-	0%	327	22%	1,030	13%	(327)
<b>Total Exportación</b>	<b>2,368</b>	<b>5%</b>	<b>1,506</b>	<b>3%</b>	<b>8,145</b>	<b>15%</b>	862

Fuente: Administración OBB

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

Durante los dos últimos años (2014, 2013), el **impuesto causado** por la compañía fue muy superior al "**impuesto mínimo o anticipo**", lo cual evidencia un excelente desempeño financiero de la compañía.

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

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A  
IMPUESTO MINIMO VS IMPUESTO CAUSADO  
AÑO 2013 - 2014

Descripción	2,012		2,013		2,014	
	Base de Cálculo	Valor	Base de Cálculo	Valor	Base de Cálculo	Valor
Patrimonio Total (0.2%)	203,423,028	406,846	202,295,809	404,592	177,987,041	355,974
Costos y Gastos Deducibles (0.2%)	791,190,332	1,582,381	790,748,189	1,581,496	607,519,733	1,215,039
Activo Total menos ctas por cobrar comerciales (0.4%)	352,686,236	1,410,745	274,146,408	1,096,586	284,926,265	1,139,705
Ingresos Gravables (0.4%)	818,094,352	3,272,377	808,502,354	3,234,009	656,081,085	2,624,324
<b>ANTICIPO MINIMO</b>		<b>6,672,349</b>		<b>6,316,683</b>		<b>5,335,043</b>
<b>Impuesto Causado</b>		<b>3,100,677</b>		<b>10,670,944</b>		<b>14,190,379</b>
<b>DIFERENCIA</b>		<b>3,571,672</b>		<b>-4,354,261</b>		<b>-8,855,337</b>

Fuente: Administración OBB

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

El Balance General, así como los índices financieros más representativos, evidencian una buena salud financiera, lo que permite que el negocio se mantenga en marcha y pueda hacer frente a necesidades de caja ante la ocurrencia de eventos adversos no deseados.

Como lo vamos a observar, las acciones estratégicas implementadas por la administración, permitieron alcanzar indicadores de desempeño satisfactorios, pese a la turbulencia y a la incertidumbre generadas por la normativa local que, en determinadas instancias fue motivo de preocupación para todo el sector automotriz. Las referidas decisiones, fundamentalmente se enfocaron en: una estrategia de precio, de mix de productos en procura de mayores márgenes de contribución. Es indudable que la relación Dólar -- Yen favoreció también a los resultados de la empresa, aunque en menor medida.

Los indicadores financieros en su conjunto dan un entendimiento de su estructura, actividad y desempeño financiero:

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

**INDICADORES FINANCIEROS Y DE DESEMPEÑO**

		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Liquidez</b>				
Razón Corriente	veces	1.8	1.8	2.3
Prueba Acida	veces	<b>1.00</b>	<b>1.06</b>	<b>1.68</b>
<b>Apalancamiento</b>				
Endeudamiento	veces	0.68	0.67	0.52
Apalancamiento Total	%	41%	40%	34%
Multiplicador del Capital	veces	1.68	1.67	1.52
Cobertura de Intereses	veces	33	16	13
<b>Actividad</b>				
Rotación de Inventarios	veces	7	9	13
Días de Inventario	días	51	43	29
Rotación de Cuentas por Cobrar	veces	56	60	76
Días de Cuentas por Cobrar	días	6	6	5
Rotación del Activo Total	veces	2.3	2.2	2.6
<b>Rentabilidad</b>				
Margen Neto	%	6.5%	5.8%	0.7%
<b>Rentabilidad sobre Activos</b>	%	<b>15.1%</b>	<b>12.7%</b>	<b>1.7%</b>
Rentabilidad sobre Patrimonio	%	25.5%	21.2%	2.6%
<b>Utilidad por Acción</b>	US\$	<b>0.39</b>	<b>0.30</b>	<b>0.04</b>
Rentabilidad Por Acción	%	39%	30%	4%
<b>Estructura de Capital</b>				
Activos Corrientes		<b>71%</b>	<b>69%</b>	<b>72%</b>
Activos no Corrientes		29%	31%	28%
Deuda Corto y Largo Plazo		41%	40%	34%
Patrimonio		59%	60%	66%
Capital de Trabajo	US\$	104,256	92,661	124,860

- 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 por otro lado, pueden sugerir **posiciones de caja excesivos** que, que la administración debería invertirlos en instrumentos financieros de alta liquidez y rentabilidad. Esta situación de liquidez se evidencia como una constante durante los últimos años, la cual, **no obstante de constituir un elemento favorable desde un punto de vista de solvencia financiera**, constituye para motivos de éste análisis e informe, **un punto de énfasis** que analizaremos más adelante, pues si bien los resultados financieros de la empresa son satisfactorios al igual que el año anterior, el potencial de rentabilidad de los accionistas se ve afectado por la limitación de la compañía de realizar inversiones financieras con mayor retorno o rentabilidad.
- Los activos de la Compañía evidencian una **concentración** de sus inversiones en el activo corriente, el cual representa el 71% respecto al activo total. Los rubros más significativos dentro de este grupo lo constituyen: inventarios que representa el 45% de los activos corrientes y Otros Activos Financieros que constituyen el 48%.

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

- En el año 2014, se registra un incremento significativo en el nivel de inventarios respecto al año 2013, éste es de US\$ 18 millones. El principal componente lo constituyen la materia prima US\$ 41mm y las importaciones en tránsito US\$ 56,5mm, producto de la estrategia adoptada por la compañía (bank stock) para utilizar todo el cupo disponible asignado para importaciones de materia prima.
- Los indicadores de rentabilidad dan cuenta del desempeño financiero que tuvo la compañía en el año 2013 y particularmente en el 2014, debiendo resaltar el ROI (Rendimiento sobre Activos Totales) de 15,1% (12,7% en el 2013) y el ROE (Rendimiento sobre el Patrimonio) de 25.5% (21,2% en el 2013).
- La utilidad por acción fue US\$ 0,39 por cada acción de US\$ 1 lo que equivale al 39% mientras que en el año 2013 la utilidad por acción fue del 30%.
- La generación interna de recursos (flujo de caja operativo) ha permitido a la empresa atender sus necesidades de capital de trabajo, financiar sus nuevas inversiones de capital, así como el cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Accionistas para distribución de utilidades que, en el presente año fueron de US\$ 32,9mm. En el presente año, Se realizaron nuevas inversiones por un valor de US\$ 9.4mm
- 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\$	2014	2013	2012
Flujo Operativo	48,241	32,231	14,317
Flujo Aplicado a Inversiones	5,018	(6,550)	(32,957)
Flujo proveniente de Financiamiento	(33,977)	(63,120)	(6,699)
<b>Incremento (disminución) neto de Efectivo</b>	<b>19,282</b>	<b>(37,439)</b>	<b>(25,339)</b>
Saldo Inicial de Efectivo o Equivalentes	27,458	64,897	40,638
<b>Saldo de Efectivo o Equivalentes al final del periodo</b>	<b>46,740</b>	<b>27,458</b>	<b>15,299</b>
Inversiones de realización inmediata registradas al final del periodo	63,891	77,496	135,222
<b>Disponibilidad Total de Efectivo o Equivalentes de Efectivo al final del periodo</b>	<b>110,631</b>	<b>104,954</b>	<b>150,521</b>

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

---

Las principales transacciones que incidieron en el efectivo fueron:

**Principales transacciones que  
Incidieron en el Efectivo**

	2014	2013	2012
Pérdida (Ganancia) en Cambios	3.8	8.5	1.5
Impuestos	(11.3)	(7.0)	(7.3)
Variación en Inv. Activos Financieros	13.6	38.7	(9.2)
Adquisición de Propiedades Planta y Equipo	(10.2)	15.0	(24.8)
Pago de Dividendos	(33.9)	(63.1)	(6.4)

- El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos por la organización al 31 de dic. 2014 asciende a US\$ 110,6 mm, (incluye inversión en Bruselas), lo cual representa una holgura financiera que permite a la organización el desarrollo de sus actividades sin ningún inconveniente.
- La Compañía, a través de su Tesorería Global y en consideración a sus lineamientos corporativos, **destina sus excedentes de caja al exterior (Bruselas, a través de su compañía relacionada GM European Treasury Company)** en donde se emiten Tickets de inversión, las cuales en el presente año generaron un rendimiento de US\$ 83 mil equivalente a una tasa anual de 0,09%, inferior a la registrada en años anteriores. A dic 2014 el monto total invertido es de U\$ 108.065 m.
- La Compañía por sus saldos de caja en la banca local, ganó intereses por un valor de US\$ 303 mil. El saldo promedio de caja según reporte de la administración fue en promedio de US\$ 10 millones, por tanto el rendimiento equivale al 3.01% anual.
- El costo de oportunidad de inversiones en instrumentos financieros de corto y mediano plazo, en el Ecuador es significativo más alto respecto a la tasa de rentabilidad a la cual se han colocado las inversiones en la compañía relacionada. **Una rentabilidad promedio en inversiones de corto plazo (CD's, Papel Comercial o Emisiones Corporativas) podría representar una tasa de alrededor de 5 o 6% anual**, dependiendo el emisor del instrumento financiero. Canalizar estos recursos a inversiones en la compañía relacionada, **afecta el costo de oportunidad de los accionistas, los cuales de manera permanente no se han beneficiado de la posibilidad de obtener utilidades financieras en el Ecuador significativamente mayores a las que se han obtenido a través de la tesorería global de GM.**

***De haberse invertido localmente durante los últimos 3 años, la rentabilidad que estos recursos pudo haber generado, sería de un valor aproximado de US\$ 18 millones.*** (dato estimado)

## **RECOMENDACION**

Esta situación se ha reiterado en los últimos informes de Comisario y se ha sugerido a la administración, analizar un alternativas de inversión que permitan conjugar los criterios de riesgo, equidad, contribución al país y expectativa de rentabilidad de todos sus accionistas, presentar para consideración de los señores accionistas, una política y procedimiento a aplicar sobre el uso y destino de estos recursos excedentarios, **situación que aún no ha generado una decisión al respecto, no obstante, la administración ha señalado que en el presente año se dará una respuesta a esta expectativa y recomendación.**

Desde mi punto de vista, las decisiones de inversión realizadas por la administración, a más de no aprovechar la oportunidad de obtener una rentabilidad mayor de beneficio para todos los accionistas, no permite un beneficio equitativo, **por ello la sugerencia de reconsideración de las mismas**, más aún cuando en el año 2015 entran en vigencia reformas tributarias que apuntan a regular las ganancias en el exterior en especial aquellas realizadas en países con régimen tributario de menor imposición.

## **VI. ASPECTOS TRIBUTARIOS**

Al cierre del presente ejercicio económico, existen procesos de determinación tributaria sobre los cuales la compañía interpuso las acciones legales, de las cuales se espera el fallo de las autoridades competentes. A criterio de la administración, y en consideración a la información proporcionada por los asesores tributarios, la probabilidad de éxito para la compañía de los procesos en curso es mayor que la probabilidad de pérdida. Esta constituye la principal razón por la cual la administración no ha generado provisiones o pasivos contingentes por valor alguno.

Al 31 de diciembre 2014, los procesos en cursos reportados son:

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

OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A

Inventory - Litigation IRS

December 31-2014

Item	Case #	DATE OF CLAIM	AMOUNT	CORP ID	AUTHORITY	SUBJECT	Comments	% LOSS
1	17504-2009-0035	07/15/2009	339,884	E&T	TAX COURT	ICE - SPECIAL CONSUMPTION TAX 2005-2006	ICE included in vehicles sold to the government, with a lower tax rate from those sold by dealers for which a different rate calculation should be used according to Tax Law (Ex fabric vs PVP)	65%
2	17503-2012-0011	02/08/2012	697,018	E&T	TAX COURT	ICE - SPECIAL CONSUMPTION TAX 2008	ICE imposed in vehicles of government sales, with a lower tax between dealers sales considering a different calculate basis determined from tax Law (Ex fabric vs PVP)	65%
4	17504-2013-0035	08/05/2013	6,331,695	E&T	TAX COURT	TAX CREDIT - ISD - INCOME TAX 2011	ES refuse the offset of withholding tax for ISD, applied on income tax 2011, denied the imputation of ISD tax credit in first order	< 5%
5	17502-2013-0969	23/06/2013	6,163,163	E&T	TAX COURT	INCOME TAX 2008 - TRANSFER PRICING	Income Tax 2008 - TP analysis made for IRS, refusing Compañía los from OIG study, and assigning an indicator (%) different or unknown to our industry.	< 5%
6	17503-2014-0019	17/02/2014	92,192	PS&P	TAX COURT	INCOME TAX - Profit sharing to employees related with exempt income 2009	INCOME TAX - Profit sharing to employees related with exempt income.	< 5%
<b>TOTAL CONTINGENTES</b>			<b>13,623,952</b>					
<b>POSIBILIDAD DE PERDIDA MENOR AL 50%</b>			<b>12,587,050</b>	<b>92%</b>				
<b>POSIBILIDAD DE PERDIDA ENTRE EL 50 Y 11</b>			<b>1,036,902</b>	<b>8%</b>				

**VII. HECHOS SUBSECUENTES RELEVANTES**

En base a la resolución No. 049-2014 de 29 de Diciembre del 2014, (reforma al cupo de importación de CKD del año 2012) en donde se establece un límite de US\$ 261,18mm en valor FOB y/o 40.035 unid. la compañía readecuará su capacidad instalada a efectos de contrarrestar la reducción de 20% en CKD derivada de la resolución en mención.

En ésta adecuación de la capacidad instalada, la administración entre otras decisiones, adaptará su fuerza laboral por efecto de la limitación de su capacidad de producción, impuesta por las regulaciones locales. Es importante que la administración en esta respuesta estratégica también considere una optimización y reducción de sus costos fijos administrativos.

**VIII. OPINION**

Con las recomendaciones realizadas a la administración así como la consideración expresada en el punto V de éste informe, 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 MARÍN A.  
COMISARIO**

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

**ANEXO 1**

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

**ACTIVOS**

	2014		2013		2012
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>					
Caja y equivalentes de caja	46,740	20%	27,458	13%	15,299
Cuentas por cobrar comerciales	16,949	7%	12,104	6%	11,786
Inventarios	105,170	45%	86,140	42%	57,886
Otros activos Financieros	63,891	27%	77,496	38%	135,222
Activos por impuestos corrientes		0%		0%	2,284
Otros activos	199	0%	267	0%	253
<b>Total activos corrientes</b>	<b>232,949</b>	<b>71%</b>	<b>203,465</b>	<b>69%</b>	<b>222,730</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>					
Propiedades, planta y equipo, neto	82,427	88%	81,130	87%	73,221
Activos intangibles	343	0%	460	0%	74
Inversiones en subsidiarias	4,297	5%	4,297	5%	5,173
Activos por impuesto diferidos	619	1%	666	1%	28
Activos por impuesto no corrientes	6,333		6,333		6,319
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>94,018</b>	<b>29%</b>	<b>92,886</b>	<b>31%</b>	<b>84,815</b>
<b>TOTAL</b>	<b>326,967</b>		<b>296,351</b>		<b>307,545</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	94,015	74%	89,967	81%	86,991
Otros Pasivos Financieros	502	0%	455	0%	99
Impuestos	19,637	15%	10,069	9%	5,003
Obligaciones acumuladas	12,557	10%	10,110	9%	4,897
Provisiones	9	0%	184	0%	879
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>126,721</b>	<b>39%</b>	<b>110,785</b>	<b>37%</b>	<b>97,869</b>

Pasivos por arrendamiento	218				
Obligaciones por beneficios	6,785		7,578		7,380
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>7,003</b>	<b>2%</b>	<b>7,578</b>	<b>3%</b>	<b>7,380</b>

**PATRIMONIO :**

Capital social	127,549		127,549		127,549
Reserva legal	14,263		10,488		9,959
Utilidades retenidas	2,217		2,200		62,446
Utilidad del periodo	49,214		37,751		2,342
<b>Patrimonio de los accionistas</b>	<b>193,244</b>	<b>59%</b>	<b>177,988</b>	<b>60%</b>	<b>202,296</b>

<b>TOTAL</b>	<b>326,967</b>		<b>296,351</b>		<b>307,545</b>
--------------	----------------	--	----------------	--	----------------

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

**ANEXO 2**

**OMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	2014		2013		2012
VENTAS NETAS	752,540		646,326		800,143
COSTO DE VENTAS	687,781	91%	599,454	93%	781,838
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>64,759<sup>r</sup></b>	<b>8.6%</b>	<b>46,872<sup>r</sup></b>	<b>7.3%</b>	<b>18,305<sup>r</sup></b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS</b>					
Gasto de Ventas	5,800	0.8%	4,600	0.7%	4,914
Gastos de administración					7,607
Total	5,800		4,600		12,521
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	<b>58,959<sup>r</sup></b>	<b>7.8%</b>	<b>42,272<sup>r</sup></b>	<b>6.5%</b>	<b>5,784<sup>r</sup></b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>					
Ingreso por Inversiones	1,551		1,682		3,100
Otras Ganancias y Pérdidas	3,600		6,999		2,956
Gastos Financieros	(1,949)		(3,023)		(810)
Otros Ingresos Neto	1,153		(174)		1,989
Total Ingreso Neto	4,355		5,484		7,235
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>63,315</b>	<b>8.4%</b>	<b>47,756</b>	<b>7.4%</b>	<b>13,019</b>
<b>MENOS Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta:</b>					
Corriente	14,053	1.9%	10,671	1.7%	6,672
Diferido	47		(666)		1,052
Total Impuestos	14,100		10,005		7,724
<b>Utilidad del año</b>	<b>49,214<sup>r</sup></b>	<b>6.5%</b>	<b>37,751<sup>r</sup></b>	<b>5.8%</b>	<b>5,295<sup>r</sup></b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
Nuevas mediciones por obligaciones de beneficios definidos	18		820		
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>49,232</b>		<b>38,571</b>		
TIPO DE CAMBIO YEN 31 DIC	119		105		86.46

ANEXO 3

Quito, 25 de febrero de 2015

RESUMEN DE CUMPLIMIENTO DEL PLAN DE TRABAJO 2014

Es importante resaltar que hasta el día 17 de julio de 2014 estuvieron vigentes las normas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo y Otros Delitos, emitidas mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías y Valores SC.DSC.G.13.010 el 30 de septiembre de 2013, en donde se establecía el requerimiento de elaborar un plan de trabajo anual para las actividades del Oficial de Cumplimiento y que dicho plan además debía ser aprobado por la Junta General de Accionistas; pero este requerimiento fue derogado por las nuevas normas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo y Otros Delitos emitidas mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías y Valores SCV.DSC.14.009 publicada en el Registro Oficial número 292 de 18 de julio de 2014.

A continuación se encontrarán las actividades y como se ejecutaron las mismas respecto al Plan Operativo Anual 2014 que fue aprobado por la Junta General de Accionistas de Ómnibus BB Transportes S.A.:

ORD	ACTIVIDAD	INFORME
1	Aprobación curso Oficial de Cumplimiento dictado por la SC.	Actividad realizada de acuerdo al POA 2014 y la normativa anterior que estuvo vigente hasta 17 de julio de 2014.
2	Calificación del Oficial de Cumplimiento ante la SC.	
3	Calificación del Oficial de Cumplimiento ante la UAF, reemplazo del OC anterior y obtención de clave.	
4	Definición de políticas, procedimientos y mecanismos de prevención de lavado de activos y financiamiento de terrorismo y otros delitos.	
5	Implementación de los procesos para el conocimiento del cliente (identificación, aceptación de clientes, debida diligencia reforzada, personas políticamente expuestas); del mercado (segmentación), del colaborador/empleo (levantamiento de información) y del corresponsal (levantamiento de información).	
6	Verificación y cumplimiento de la información para monitoreo y verificación de transacciones.	

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

7	Procesos de monitoreo, definición de alertas, sistemas de análisis, reporte y, software para la aplicación de la normativa.	
8	Aprobación del Plan Operativo Anual por parte de la Junta General de Accionistas de GM del Ecuador S.A. y de Ómnibus BB Transportes S.A.	
9	Elaboración del Código de Ética y del Manual para la prevención de lavado de activos y de financiamiento del terrorismo y otros delitos.	
10	Elaboración de la Matriz de Riesgos.	
11	Aprobación del Código de Ética y el Manual de Prevención por parte de la Junta General de Accionistas.	
12	Aprobación de la Matriz de Riesgos por parte de la Junta General de Accionistas.	
13	Remitir a la SC el Código de Ética, el Manual de Prevención de LA/FT y el Plan Anual de Trabajo.	
14	Difusión (física y electrónica) del Código de Ética y el Manual de Prevención de LA/FT.	No se realizó por cuanto la normativa cambió y tuvimos que elaborar nuevamente un nuevo manual debido a los cambios significativos en las nuevas Normas de Prevención de LAFTOD emitidas por la Superintendencia de Compañías y Valores; entre los cambios importantes es que ya no requiere el Código de Ética como tampoco la Matriz de Riesgos. Pero por políticas internas de la compañía el Código de Ética (Winning With Integrity) se difundió a toda la compañía.
15	Entrenamiento a todos los miembros de GM OBB respecto a la ley y la norma de LA/FT, el código de ética y el manual de prevención de LA/FT.	En la planificación del año se tuvo previsto entrenar a 700 personas; pero gracias al esquema de la malla de entrenamiento que tiene GM OBB se logró capacitar al 95.4% es decir 1.081 personas, del personal restante se capacitó en enero 2015 a 43 personas y las 9 personas restantes se las capacitará en los nuevos cursos de capacitación a iniciarse en marzo 2015.
16	Verificación de la información para identificar al cliente, proveedor, empleado - colaborador.	Actividad realizada de acuerdo al POA 2014.
17	Definición con los usuarios del espacio físico y electrónico de acuerdo al manual de prevención de LA/FT para el almacenaje de la información de debida diligencia, monitoreo y verificación de transacciones.	Actividad realizada de acuerdo al POA 2014.

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

---

18	Definición de los parámetros de evaluación de los programas de capacitación.	Actividad realizada de acuerdo al POA 2014.
19	Evaluación de los programas de capacitación.	Actividad realizada de acuerdo al POA 2014.
20	Envío de reportes a la UAF (mes anterior).	Actividad realizada de acuerdo al POA 2014 y cumpliendo con las fechas establecidas por la autoridad competente.
21	Envío de reporte a la SC de los reportes enviados a la UAF.	Actividad realizada de acuerdo al POA 2014 y la normativa anterior que estuvo vigente hasta 17 de julio de 2014.
22	Monitoreo de las operaciones con clientes, proveedores y colaboradores.	Actividad realizada de acuerdo al POA 2014.

Atentamente



**Lcdo. José Gabriel Tobar Varela, MBA**

**Oficial de Cumplimiento**

**ÓMNIBUS BB TRANSPORTES S.A.**