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

Tel: (593-2) 251 319
(593-2) 251 320
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
Elasto S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Elasto S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Elasto S.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, las transacciones contables se registran en U.S. dólares.

Deloitte & Touche
Enero 26, 2001
Registro No. 019

Basem Bader
Licencia No.18398

Deloitte Touche Tohmatsu

ELASTO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	**Notas**	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		216
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,317
Inventarios	5	1,013
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		42
Total activos corrientes		2,588
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	6	
Terreno		13
Edificio e instalaciones		375
Maquinaria y equipo		321
Vehículos		34
Muebles y equipos de oficina		36
Equipos en tránsito		32
Total		811
Menos depreciación acumulada		263
Propiedades, planta y equipo, neto		548
TOTAL		3,136

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	1,580
Participación a trabajadores	8	79
Impuesto a la renta	9	21
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	113
Total pasivos corrientes		1,793
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		7
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	11	
Capital social		150
Reserva de capital		478
Reserva legal		20
Utilidades retenidas		688
Patrimonio de los accionistas		1,336
TOTAL		3,136

ELASTO S.A.

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

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Notas	
VENTAS NETAS	13	8,753
COSTO DE VENTAS		7,980
MARGEN BRUTO		773
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		200
UTILIDAD DE OPERACIONES		573
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses ganados		(10)
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	2	73
Ganancia en cambio, neta	2	(50)
Otros ingresos, neto		(4)
Total		9
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		564
MENOS:		
Participación a trabajadores	8	79
Impuesto a la renta	9	112
Total		191
UTILIDAD NETA		373

Ver notas a los estados financieros

ELASTO S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al comienzo del año Nota 12	150	252			20	164	586
Utilidad neta						373	373
Dividendos pagados						(39)	(39)
Efectos de la aplicación de la NEC 17		236	(10)			190	416
Transferencia	—	(488)	10	478	—	—	—
Saldos al fin del año	150	—	—	478	20	688	1,336

Ver notas a los estados financieros

ELASTO S.A.

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

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	7,647
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,701)
Intereses ganados	10
Ganancia en cambio, neta	50
Participación a trabajadores	(15)
Impuesto a la renta	(97)
Otros gastos, neto	(4)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(110)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(47)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	15
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(32)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(39)
CAJA Y BANCOS:	
Disminución neta durante el año	(181)
Comienzo del año	512
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	(115)
FIN DEL AÑO	216

(Continúa...)

ELASTO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en miles de U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	373
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	48
Provisión para cuentas dudosas	1
Provisiones para jubilación y desahucio	1
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(7)
Resultado por exposición a la inflación - REI	73
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(1,106)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(27)
Inventarios	(704)
Cuentas por pagar	1,073
Participación a trabajadores	64
Impuesto a la renta	15
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	86
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(110)

Ver notas a los estados financieros

ELASTO S.A.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Elasto S.A. es una subsidiaria de Omnibus BB Transportes S.A.. La Compañía está constituida en el Ecuador y su objetivo principal es la fabricación y comercialización de piezas de poliuretano y de plástico así como, el ensamblaje de chasises torpedo para buses modelo FSR y FTR y de partes y piezas para la industria automotriz.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a

dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

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

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando a los valores del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00.

Las pérdidas por exposición a la inflación y por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio. El efecto de este cambio fue el de disminuir la utilidad neta del año en US$47 mil.

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

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

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

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones realizadas a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método acelerado de línea recta múltiple en función de los años de vida útil estimada de 40 para edificios, 15 para instalaciones, maquinaria y equipo y muebles y enseres, 8 para equipos de oficina y moldes y 5 para vehículos.

El método de línea recta múltiple consiste en dividir la vida útil de los activos en tres períodos iguales de tal forma que en el primer período se deprecia el 50% del costo actualizado del activo, en el segundo el 33% y en el tercero el 17% restante. Para propósitos tributarios la Compañía aplica las tasas de depreciación autorizadas por la Ley.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 8 y 9).

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Diferencias de Cambio - De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2000, las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera se registraron en los resultados del año. Hasta 1999, las diferencias en cambio no realizadas originadas por ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera eran registradas en el patrimonio de los accionistas tal como lo facultaban las disposiciones legales vigentes.

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.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Omnibus BB Transportes S.A. - Principal accionista	1,163
Clientes	160
Provisión para cuentas dudosas	(6)
Total	1,317

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Materias primas y materiales	918
Productos terminados	23
Importaciones en tránsito	72
Total	1,013

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	(en millones de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	6,413
Adquisiciones	47
Ventas	(178)
Reexpresión neta - NEC 17	7,492
Depreciación	(145)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	13,629
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	545

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	545
Adquisiciones	45
Depreciación	(42)
Saldo neto al fin del año	548

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Proveedores locales	453
Proveedores del exterior	1,127
Total	1,580

8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

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

	(en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000	564
Otras deducciones	(36)
Base de cálculo de la participación a trabajadores	528
15% participación a trabajadores cargado a resultados	79

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

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	18
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(3)
Provisión del año	79
Pagos efectuados	(15)
Saldo al fin del año	79

9. IMPUESTO A LA RENTA

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

	(en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	485
Otras deducciones	(36)
Utilidad gravable	449
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	112

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

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	7
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(1)
Provisión del año	112
Pagos efectuados	(97)
Saldo al fin del año	21

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.

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	(en miles de U.S. dólares)
Provisiones por servicios recibidos	87
Impuesto al valor agregado (IVA)	13
Retenciones de impuesto a la renta	7
Beneficios sociales	4
Otros	2
Total	113

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 3,750,000 acciones de US$0.04 valor nominal unitario.

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

Reexpresion Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que

establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

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

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

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

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
		...(en millones de sucres)...			
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	3,750	6,297	491	4,113	14,651
		...(en miles de U.S. dólares)...			
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,833)	180	302	24	197	703
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	(30)	(50)	(4)	(33)	(117)
Saldos convertidos a U.S. dólares	150	252	20	164	586

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2000, se desglosan como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Ventas	7,825

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

14. COMPROMISO

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene un contrato de prestación de servicios con Omnibus B.B. Transportes S.A. (principal accionista), mediante el cual Elasto S.A. se compromete a suministrar la mano de obra directa e indirecta necesaria para las operaciones de ensamblaje de chasises torpedo de buses modelos FSR y FTR.