

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Elasto S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Elasto S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorias.

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

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

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


Enero 18, 2002
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

ELASTO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja		686	216
Cuentas por cobrar comerciales	4	1,967	1,317
Inventarios	5	2,432	1,013
Otras cuentas por cobrar		61	42
Total activos corrientes		<u>5,146</u>	<u>2,588</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:			
	6		
Terreno		13	1
Edificio e instalaciones		479	375
Maquinaria y equipo		530	321
Vehículos		73	34
Muebles y equipos de oficina		59	36
Activos en proceso		6	32
Total		1,160	811
Menos depreciación acumulada		<u>313</u>	<u>263</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>847</u>	<u>548</u>
TOTAL		<u>5,993</u>	<u>3,136</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**Notas****2001****2000****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar	7	3,090	1,580
Participación a trabajadores	8	278	79
Impuesto a la renta	9	146	21
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>80</u>	<u>113</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,594</u>	<u>1,793</u>

PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO307**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

11

Capital social		150	150
Reserva de capital		478	478
Reserva legal		57	20
Utilidades retenidas		<u>1,684</u>	<u>688</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,369</u>	<u>1,336</u>

TOTAL5,9933,136

ELASTO S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS	13	21,220	8,753
COSTO DE VENTAS		<u>19,204</u>	<u>7,980</u>
MARGEN BRUTO		2,016	773
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>312</u>	<u>200</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,704</u>	<u>573</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses ganados		7	10
Pérdida por exposición a la inflación - REI, neto			(73)
Ganancia en cambio, neta			50
Otros ingresos, neto		<u>130</u>	<u>4</u>
Total		<u>137</u>	<u>(9)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,841</u>	<u>564</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	278	79
Impuesto a la renta	9	<u>363</u>	<u>112</u>
Total		<u>641</u>	<u>191</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,200</u>	<u>373</u>

Ver notas a los estados financieros

ELASTO S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	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
Transferencias	—	(488)	10	478	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	150			478	20	688	1,336
Utilidad neta						1,200	1,200
Dividendos pagados						(167)	(167)
Transferencia	—	—	—	—	37	(37)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2001	150			478	57	1,684	2,369

Ver notas a los estados financieros

ELASTO S.A.

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	20,569	7,647
Pagado a proveedores y trabajadores	(19,392)	(7,701)
Intereses ganados	7	10
Ganancia en cambio, neta		50
Participación a trabajadores	(79)	(15)
Impuesto a la renta	(238)	(97)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>127</u>	<u>(4)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>994</u>	<u>(110)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(388)	(47)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>31</u>	<u>15</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(357)</u>	<u>(32)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(167)</u>	<u>(39)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neta durante el año	470	(181)
Comienzo del año	216	512
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u> </u>	<u>(115)</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>686</u></u>	<u><u>216</u></u>

(Continúa...)

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,200	373
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	61	48
Provisión para cuentas dudosas	1	1
Provisión para obsolescencia de inventarios	1	
Provisiones para jubilación y desahucio	23	1
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(3)	(7)
Pérdida por exposición a la inflación - REI		73
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(651)	(1,106)
Inventarios	(1,420)	(704)
Otras cuentas por cobrar	(19)	(27)
Cuentas por pagar	1,510	1,073
Participación a trabajadores	199	64
Impuesto a la renta	125	15
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(33)</u>	<u>86</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>994</u>	<u>(110)</u>

Ver notas a los estados financieros

ELASTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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 la comercialización de partes y piezas para la industria automotriz.

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

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos.

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. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Ingresos - Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - 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 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).

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada - Omnibus BB Transportes S.A.	1,741	1,163
Clientes	233	160
Provisión para cuentas dudosas	<u>(7)</u>	<u>(6)</u>
Total	<u>1,967</u>	<u>1,317</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materias primas y materiales	2,004	918
Productos terminados	33	23
Importaciones en tránsito	396	72
Provisión para obsolescencia	<u>(1)</u>	<u> </u>
Total	<u>2,432</u>	<u>1,013</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	548	256
Adquisiciones	388	47
Ventas y/o retiros	(28)	(7)
Reexpresión neta, NEC 17		300
Depreciación	<u>(61)</u>	<u>(48)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>847</u>	<u>548</u>

Para fines comparativos el movimiento de propiedades, planta y equipo por el periodo comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25.000.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	704	453
Proveedores del exterior	<u>2,386</u>	<u>1,127</u>
Total	<u>3,090</u>	<u>1,580</u>

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	79	15
Provisión del año	278	79
Pagos efectuados	<u>(79)</u>	<u>(15)</u>
Saldos al fin del año	<u>278</u>	<u>79</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,563	485
Otras deducciones	(141)	(36)
Gastos no deducibles	29	
Utilidad gravable	<u>1,451</u>	<u>449</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	<u>363</u>	<u>112</u>

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21	6
Provisión del año	363	112
Pagos efectuados	<u>(238)</u>	<u>(97)</u>
Saldos al fin del año	<u>146</u>	<u>21</u>

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Provisiones por servicios recibidos	16	87
Impuesto al valor agregado - IVA	30	13
Retenciones de impuesto a la renta	12	7
Beneficios sociales	22	4
Otros	—	<u>2</u>
Total	<u>80</u>	<u>113</u>

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 de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

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

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante los años 2001 y 2000, la Compañía realizó ventas a compañías relacionadas por US\$19 millones y US\$7.8 millones respectivamente. Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

14. COMPROMISO

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene un contrato de prestación de servicios con Omnibus B.B. Transportes S.A., mediante el cual Elasto S.A. se compromete a suministrar la mano de obra directa e indirecta necesaria para las operaciones de ensamblaje de chasis torpedo de buses modelos FSR y FTR.