LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

ABREVIATURAS USADAS:

US$ - Dólares de los Estados Unidos de América
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

ACEVEDO & ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA
15 MAYO 2012
OPERADOR 08
QUITO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de marzo del 2011

A los Miembros del Directorio y Accionistas de Latinoamericana de Vehículos C.A. (LAVCA)

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Latinoamericana de Vehículos C.A. (LAVCA), al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación).

Opinión

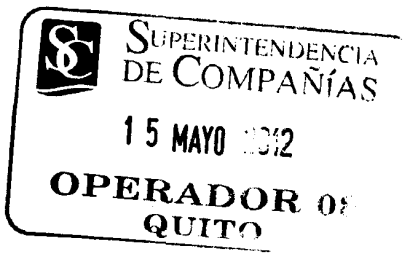
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Latinoamericana de Vehículos C.A. (LAVCA) al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223

GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 21402



LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE:				
Efectivo y Equivalentes		5.133.543	2.692.935	2.229.429
Inversiones Temporales	3	28.074	-	-
Total Efectivo y Equivalentes		5.161.617	2.692.935	2.229.429
Documentos y cuentas por cobrar:				
Deudores Comerciales		2.287.707	2.099.198	1.363.653
Impuestos anticipados	5	48.662	49.157	50.588
Anticipo a proveedores		378.320	62.095	29.154
Otros		66.598	31.544	14.270
		2.781.287	2.241.994	1.457.665
Menos: Deterioro de Activos Financieros	9	(70.719)	(75.840)	(78.901)
Total Activos Financieros		2.710.568	2.166.154	1.378.764
Inventarios	4	2.890.754	3.787.353	2.413.851
Gastos pagados por anticipado		7.874	22.000	22.000
Total activo corriente		10.770.813	8.668.442	6.044.044
Propiedad y equipo, neto	6	2.418.189	1.977.251	2.005.778
Inversiones en sociedades	7	18.508	18.508	17.108
Cargos diferidos	8	-	30.137	120.548
Otros activos – Garantías		-	2.339	1.000
Total		13.207.510	10.696.677	8.188.478

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	Notas	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por Pagar :				
Proveedores		4.111.551	2.969.461	1.842.011
Anticipos de clientes		395.214	311.753	92.339
Impuestos	5	199.121	247.838	174.744
Cuentas por pagar Relacionadas	13	620.095	344.941	-
Otras		89.450	5.056	8.403
		5.415.431	3.879.049	2.117.497
Prestaciones y beneficios sociales	9	392.934	385.447	293.663
Total pasivo corriente		5.808.365	4.264.496	2.411.160
Pasivos por Impuesto Diferido	12	189.814	189.814	200.452
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	13	221.411	221.411	-
Reserva para jubilación patronal	9 y 10	161.232	149.526	111.348
Reserva para desahucio	9 y 11	48.798	52.028	38.269
Total pasivos		6.429.620	4.877.275	2.761.229
Patrimonio , estado adjunto		6.777.890	5.819.402	5.427.249
Total		13.207.510	10.696.677	8.188.478

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas		49.981.032	45.462.633
Costos de Ventas		(44.802.318)	(40.980.379)
Utilidad bruta en ventas		5.178.714	4.482.254
Gastos de Venta	18	(3.160.421)	(2.624.447)
Gastos de Administración	19	(238.952)	(211.186)
Utilidad Operacional		1.779.341	1.646.621
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		10.813	23.481
Incentivos General Motors		28.526	11.808
Intereses pagados		(53.108)	(37.204)
Servicios (Arriendos, Matriculación y Coordinación)		240.237	282.950
Otros, neto		24.157	(20.589)
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos		2.029.966	1.907.067
Participación trabajadores	20	(304.495)	(292.441)
Impuesto a la renta	20 y 21	(422.470)	(389.132)
Utilidad neta del ejercicio		1.303.001	1.225.494
Acciones comunes ordinarias			
Ganancia por acción ordinaria (US$)		0,33	0,43
Número de acciones		4.000.000	2.849.784

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Suscrito	Reserva Legal	Utilidades no Distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009 bajo NIIF	2.849.784	237.330	833.341	3.920.455
Efectos NIIF (Véase Nota 22)			1.506.794	1.506.794
Saldo al 1 de enero del 2010 bajo NIIF	2.849.784	237.330	2.340.135	5.427.249
Dividendos pagados	-	-	(833.341)	(833.341)
Resultado Integral del ejercicio	-	-	1.225.494	1.225.494
Apropiación de reserva legal año 2010	-	125.740	(125.740)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010 bajo NIIF	2.849.784	363.070	2.606.548	5.819.402
Incremento de Capital (Véase Nota 14)	1.150.216	(363.070)	(787.146)	-
Dividendos pagados	-	-	(344.513)	(344.513)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	1.303.001	1.303.001
Apropiación de Reserva Legal (Véase Nota 15)	-	133.782	(133.782)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	4.000.000	133.782	2.644.108	6.777.890

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del Ejercicio	1.303.001	1.225.494
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de activo fijo	57.703	61.022
Amortización de cargos diferidos	30.137	90.411
Provisión para jubilación patronal y desahucio	63.409	51.937
Baja de activo fijo	-	2.822
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Incremento en cuentas por cobrar	(539.293)	(784.329)
Disminución (incremento) en inventarios	896.599	(1.373.502)
Uso de la provisión de cuentas de dudoso cobro	(5.121)	(3.061)
Uso de Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	(54.933)	-
Incremento en cuentas por pagar	1.536.382	1.761.552
Incremento en beneficios sociales	7.487	91.784
Disminución en impuestos diferidos	-	(10.638)
Disminución en Gastos Anticipados	14.126	-
Total de ajustes al resultado integral	2.006.496	(112.002)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3.309.497	1.113.492
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	(498.641)	(35.317)
(Incremento) disminución de otros activos – garantías	2.339	(1.339)
Incremento en Inversiones en sociedades	-	(1.400)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(496.302)	(38.056)

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2011	2010
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento en compañía relacionadas a largo plazo	-	221.411
Pago de Dividendos	(344.513)	(833.341)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(344.513)	(611.930)
Incremento neto del efectivo	2.468.682	463.506
Efectivo y equivalentes al inicio del año	2.692.935	2.229.429
Efectivo y equivalentes al final del año	5.161.617	2.692.935

Las notas de la 1 a la 23 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas, en el año 1985 y está dedicada desde su inicio a la venta de vehículos de la marca "Chevrolet", sus partes y repuestos correspondientes.

La compañía tiene suscrito un contrato de "venta y postventa de concesionario" con General Motors del Ecuador S.A., por medio del cual tiene el derecho de adquirir vehículos motorizados distribuidos por General Motors Ecuador, así como los repuestos y accesorios, y de identificarse como concesionario Chevrolet autorizado. Dicho contrato establece que la adición de alguna otra línea de vehículos así como modificaciones a las instalaciones físicas, deberán ser notificadas y aprobadas por General Motors del Ecuador S.A.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accountig Standars Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación).

b. Efectivo y Equivalentes

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar Comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de noventa días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo específico por unidad para vehículos; y por el método de costos promedio para repuestos, que no excede al valor de mercado. (Véase Nota 4).

e. Propiedad y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 6).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

f. Inversiones en Sociedades

Las inversiones en compañías se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras (Véase nota 7).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A LAVCA clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A LAVCA tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2011 es del 24% sobre la utilidad gravable (Véase Nota 20 y 21).

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada. (Véase Nota 12).

i. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, derivados de la propiedad de los bienes, considerando todos los descuentos y devoluciones es decir se registran ventas netas.

Los ingresos de la compañía son reconocidos de la siguiente forma:

- Venta de Vehículos
- Venta de Repuestos
- Venta de Llantas
- Venta de Lubricantes, Mano de Obra y Varios

j. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 20).

NOTA 3 – INVERSIONES TEMPORALES

Los saldos de inversiones temporales al 31 de diciembre del 2011 se detallan a continuación:

Institución	Tasa de Interés	US$
Banco General Rumiñahui		
Certificado de Depósito a Plazo Fijo adquirido el 29 de septiembre del 2011 a 90 días	4,25% anual	11.001
Banco del Austro		
Certificado de Depósito a Plazo Fijo adquirido el 12 de octubre del 2011 a 96 días	4,75% anual	12.000
Certificado de Depósito a Plazo Fijo adquirido el 29 de agosto del 2011 a 200 días	6,00% anual	5.073
		28.074

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	2011 US$	2010 US$
Vehículos(1)	2.215.690	3.265.416
Repuestos, Llantas, Lubricantes y Herramientas netos	675.064	521.937
	2.890.754	3.787.353

(1) Al 31 de diciembre del 2011, existían inventarios (vehículos) por un monto de US$ 3.584.859; equivalente a 192 unidades entregadas en garantía de la obligaciones de los proveedores, al Fideicomiso Mercantil WHOLESALE , (Véase Nota 16).

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

IMPUESTOS ANTICIPADOS	2011 US$	2010 US$
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	48.662	49.157

IMPUESTOS POR PAGAR:	2011 US$	2010 US$
Impuesto a la renta	120.297	154.921
Retenciones de IVA	20.636	15.086
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	58.188	77.831
	199.121	247.838

NOTA 6 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipo durante los años 2010 y 2011:

	Saldo al 31 de diciembre Del 2009	Ajustes NIIF	Saldo al 1 de enero del 2010	Adiciones	Bajas	Saldo al 31 de diciembre Del 2010	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre Del 2011	Tasa anual de Depreciación
	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	US$	%
Edificios	202.226	705.803	908.029	-	-	908.029	-	908.029	5
Instalaciones	9.491	(9.491)		-	-	-	-	-	10
Vehículos	80.652	-	80.652	-	-	80.652	-	80.652	20
Muebles y Enseres	18.755	(71)	18.684	6.900	-	25.584	1.432	27.016	10
Equipos y otros	95.540	(9.528)	86.012	28.417	(3.013)	111.416	97.209	208.625	10, 20 y 33
	406.664	686.713	1.093.377	35.317	(3.013)	1.125.681	98.641	1.224.322	
Menos: Depreciación Acumulada	(309.880)	159.593	(150.287)	(61.022)	191	(211.118)	(57.703)	(268.821)	
	96.784	846.306	943.090	(25.705)	(2.822)	914.563	40.938	955.501	
Terrenos	157.249	905.439	1.062.688	-	-	1.062.688	400.000	1.462.688	
Total valor neto	254.033	1.751.745	2.005.778	(25.705)	(2.822)	1.977.251	440.938	2.418.189	

NOTA 7- INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2011, comprenden:

Compañía	Porcentaje de Participación %	Valor patrimonial Proporcional US$	Valor en Libros US$
Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A.	1,36	12.214	2.108
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1,48	-	15.000
Derechos Fiduciarios (Fideicomiso Mercantil de Garantía Grupo LCL Vehículos, ver nota 16)	35,00		1.400
			18.508

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de cargos diferidos durante los años 2010 y 2011:

	Saldo al 31 de diciembre del 2009 US$	Amortizaciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2010 US$	Amortizaciones US$	Saldo al 31 de diciembre del 2011 US$
Mejoras en local arrendado (Agencia Sur)	120.548	(90.411)	30.137	(30.137)	-

NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

	Saldos al 1 de enero US$	Incremento US$	Pagos y/o Utilizaciones US$	Saldos al 31 De diciembre US$
Corriente				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	385.447	1.055.077	(1.047.590)	392.934
Provisión para cuentas de cobro dudoso	75.840	-	(5.121)	70.719
Largo plazo				
Reserva para jubilación patronal	149.526	51.706	(40.000)	161.232
Reserva para desahucio	52.028	11.703	(14.933)	48.798
Total Largo plazo	201.554	63.409	(54.933)	210.030

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, prestamos y aportes al IESS y sueldos por pagar.

NOTA 10 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa de interés actuarial del año 2010 y 2011 fue del 7% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	**2010**
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	126.234	119.270
Trabajadores menos de 10 años de servicio	34.998	30.256
Total provisión según cálculo actuarial	161.232	149.526

NOTA 11- RESERVA PARA INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 12 – IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US$ 189.814 y US$ 200.452, y su detalle es el siguiente:

Pasivos por Impuestos Diferidos	31/12/2010 y 31/12/2011	01/01/2010
Relativos a revaluación de activos fijos y edificios (depreciación)	(203.053)	(211.577)
Relativos Jubilación Patronal y Desahucio	13.239	11.125
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	(189.814)	(200.452)

NOTA 12 – IMPUESTOS (NIC 12)
(Continuación)

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2011:

Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos	Al: 31/12/2010 y 31/12/2011
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo al 1 de enero 2010	(200.452)
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	10.638
Pasivos Impuestos Diferidos, saldo al 31 de diciembre 2010 y 2011	(189.814)

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

Cuentas por pagar a los accionistas al 31 de diciembre del 2011 comprenden préstamos para financiamiento de capital de trabajo, sobre estos préstamos se ha definido una tasa de interés anual del 10%, a continuación un detalle de los vencimientos:

Accionistas	Corto plazo US $	Largo plazo US $	Total US $
Guarderas Jaramillo Ángel (1)	611.071	221.411	832.482
Guarderas Samaniego Paulina	2.283	-	2.283
Guarderas Córdova Gabriela	6.741	-	6.741
	620.095	221.411 (1)	841.506

(1) Préstamo a ser cancelados en junio del año 2013.

NOTA 14 - CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2011, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US$ 1.150.216 mediante la capitalización de la reserva legal US$ 363.070 y los resultados acumulados US$ 787.146.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2011 está representado por 4.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$ 1 cada una.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.
El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2011 incluye US $ 133.782 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2011.

NOTA 16 - FIDEICOMISO MERCANTIL WHOLESALE

Mediante escritura pública otorgada el 1 de octubre del 2009 ante la Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Quito, se constituyó el fideicomiso mercantil denominado FIDEICOMISO GARANTIA WHOLESALE, otorgado por General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A. , Banco de la Producción, y Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles; con el objeto de la administración del producto de todos los créditos otorgados por los acreedores (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A. , Banco de la Producción) a los constituyentes adherentes; con el fin de destinarlo al pago de cuentas por cobrar o de los créditos originales que se otorgaron a otros constituyentes adherentes para adquirir un determinado vehículo a GM (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A).

Los constituyentes adherentes (concesionarios) se hallan obligados irrevocablemente a transferir al Fideicomiso de Garantía, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, todos los vehículos que adquiera o llegue a adquirir a GM (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A) con financiamiento de los acreedores, con el fin de garantizar todas las obligaciones que tales constituyentes adherentes mantenga o llegaren a mantener con los acreedores.

Con fecha 30 de octubre del 2009, se suscribe el convenio de adhesión Fideicomiso Wholesale, entre Latinoamericana de Vehículos LAVCA C.A, y Fideicomiso Wholesale convenio en el cual LAVCA C.A. se adhiere y acepta expresa e irrevocablemente, sin reserva ni limitación alguna todos y cada uno de los términos y condiciones estipuladas en el fideicomiso de garantía Wholesale.

Al 31 de diciembre del 2011 se entregaron 192 unidades por un monto de US$ 3.584.859 en garantía de la obligaciones de los proveedores, al Fideicomiso Mercantil WHOLESALE, (Véase Nota 4).

NOTA 17 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA

GRUPO LCL VEHÍCULOS

Mediante escritura pública celebrada el 10 de agosto del 2010, ante la Notaria Vigésima Cuarta se constituyo el fideicomiso Mercantil de Garantía denominado Grupo LCL vehículos otorgada por Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA; (en calidad de constituyente beneficiario) y Fondos Pichincha S.A. (en calidad de administrador fiduciario), con la finalidad de que las obligaciones contenidas en la cartera generada por los créditos de financiamiento o adjudicaciones conferidos o realizadas por el constituyente cuenten con garantías idóneas, a fin de que las personas (constituyente adherente) a quienes se les otorgue créditos para la adquisición de vehículos, aporten los mismos al presente fideicomiso a efectos de servir de garantía del debido cumplimiento de sus obligaciones.

Consecuentemente el presente Fideicomiso servirá para garantizar las obligaciones del constituyente.

NOTA 17 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA
(Continuación)

Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA, aportó al patrimonio autónomo para la constitución del contrato del fideicomiso mercantil la suma de US$ 1.400, que es la contribución inicial. Adicionalmente Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA, a través de sus constituyentes adherentes o deudores efectúo un aporte adherente al fideicomiso mercantil en la suma de US$ 528.442 equivalentes a 25 vehículos.

FIDEICOMISO MERCANTIL LAVCA

Con fecha 8 de diciembre del 2011 comparecieron por una parte LATINOAMERICANA DE VEHICULOS LAVCA C.A. en calidad de Constituyente y/o Beneficiario y ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA FONDOS PICHINCHA en calidad de la Fiduciaria con la finalidad de constituir el Fideicomiso Mercantil LAVCA para caucionar las obligaciones de pago provenientes de préstamos u otras obligaciones otorgados por el Acreedor Beneficiario a favor de los deudores.

El Constituyente en función de su objeto social otorga crédito o financiamiento a los Constituyentes Adherentes o Deudores que requieran adquirir vehículos, operaciones que se instrumentan a través de distintas modalidades, tales como pagares, letras de cambio, contratos de mutuo o préstamo u otros documentos o contratos contentivos de obligaciones legalmente suscritos a su favor. Básicamente la finalidad es de que las personas a quienes el Constituyente otorgue créditos o financiamiento para la adquisición de vehículos, aporten los mismos al presente fideicomiso a efectos de servir como garantía del debido cumplimiento de sus obligaciones.

A efectos del uso y mantenimiento de los vehículos que sean aportados al fideicomiso, estos podrán ser entregados físicamente a los Constituyentes Adherentes que los hayan aportado en Comodato Precario.

NOTA 18- GASTOS DE VENTA

Los Gastos de Venta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	2.011	2.010
Comisiones	656.362	567.885
Sueldos y Beneficios Sociales	522.143	411.518
Honorarios Profesionales	362.114	311.079
Arriendo	361.637	268.477
Adecuaciones	280.242	68.928
Seguros	122.739	102.029
Propaganda y publicidad	116.327	105.254
Servicio pre-chequeo	95.596	90.956
Otros Menores	92.189	88.142
Servicios Básicos	86.621	61.311
Protectores y suministros	59.420	79.648

NOTA 18- GASTOS DE VENTA
(Continuación)

	2.011	2.010
Depreciaciones	46.067	50.776
Impuestos, contribuciones y afiliaciones	41.203	31.133
Mantenimiento	37.676	54.651
Movilización y viajes	32.374	29.958
Amortización Construcción	30.137	90.411
Promociones	29.216	21.747
Bonificación especial	25.259	86.507
Garantía clientes	22.537	10.226
Fletes, transporte y correspondencia	21.709	18.944
Combustibles	21.247	21.391
Reparación vehículos	18.750	12.858
Suministros	18.617	16.529
Capacitaciones	17.976	13.753
Servicio cortesía	14.906	427
Implementos	14.150	5.909
Traslado vehículos	13.207	4.000
	3.160.421	2.624.447

NOTA 19- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los Gastos de Administración al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	2011	**2010**
Sueldos y Beneficios Sociales	182.960	150.288
Otros Menores	16.681	16.093
Depreciaciones	11.138	10.246
Servicios Básicos	10.925	9.827
Honorarios y asesorías	4.650	3.815
Capacitaciones	4.264	474
Bonificación especial	2.807	14.553
Suministros	1.784	1.817
Seguros	1.391	1.131
Mantenimiento	1.213	1.655
Propaganda y publicidad	1.139	1.287
	238.952	211.186

NOTA 20- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2011 y 2010:

NOTA 20- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

	2011		2010	
	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	2.029.967	2.029.967	1.949.611	1.949.611
Más – Gastos no deducibles		13.280		2.393
Menos – Ingresos exentos, neto (dividendos recibidos e indemnización de seguros)		(637)		(481)
Menos - Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad (Véase Nota 21)		(5.766)		
Mas- Gastos no deducibles ocasionados por Contraposición entre las NECS y NIIFS		27.944		
Base para participación a trabajadores	2.029.967		1.949.611	
15% en participación	304.495	(304.495)	292.441	(292.441)
Base para impuesto a la renta		1.760.293		1.659.082

	Tarifa Impuesto	US $	Impuesto	Tarifa US $	
Utilidades a ser reinvertidas	14%	-	15%	150.001	22.500
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	24%	422.470	25%	1.509.081	377.270
24% (25% en el 2010 de Impuesto a la renta)		422.470			399.770

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS

1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

   El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

2) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

   a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.

   b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

   Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

   - Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).

   - Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La compensación económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta compensación económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);

   - Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).

NOTA 21 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internaciones, siempre que los intereses no

  excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.

- Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.

- Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.

5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

De acuerdo a dicho cronograma LATINOAMERICANA DE VEHICULOS LAVCA C.A. prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición.

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ
(Continuación)

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por LATINOAMERICANA DE VEHICULOS LAVCA C.A.., esto es al 1 de enero del 2010.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición a las NIIF).

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010 (año de transición a las NIIF):

	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
ACTIVOS						
Activos						
Activo corriente:						
Caja y Bancos	2.229.429	-	2.229.429	2.692.935	-	2.692.935
Total de caja y bancos e inversiones temporales	2.229.429	-	2.229.429	2.692.935	-	2.692.935
Cuentas por cobrar:						
Clientes	1.363.653	-	1.363.653	2.099.198	-	2.099.198
Impuestos anticipados	50.588	-	50.588	49.157	-	49.157
Anticipo a Proveedores	29.154	-	29.154	62.095	-	62.095
Otras	14.270	-	14.270	31.544	-	31.544
	1.457.665	-	1.457.665	2.241.994	-	2.241.994
Menos: Provisión cuentas dudosas	(78.901)	-	(78.901)	(75.840)	-	(75.840)
Total cuentas por cobrar, netas	1.378.764	-	1.378.764	2.166.154	-	2.166.154
Inventarios netos	2.413.851	-	2.413.851	3.787.353	-	3.787.353
Gastos pagados por anticipado	22.000	-	22.000	22.000	-	22.000
Total activos corrientes	6.044.044	-	6.044.044	8.668.442	-	8.668.442

NOTA 22- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$	NEC ANTERIORES US$	Efecto de transición NIIF US$	NIIF US$
Propiedad, planta y equipos – neto		1/1/2010			31/12/2010	
Terrenos	157.249	905.439	1.062.688	157.249	905.439	1.062.688
Edificios	202.226	705.803	908.029	202.226	705.803	908.029
Instalaciones	9.491	(9.491)	-	9.491	(9.491)	-
Muebles y Enseres	18.755	(71)	18.684	25.649	(65)	25.584
Equipos y Otros	95.540	(9.528)	86.012	120.944	(9.528)	111.416
Vehículos	80.652	-	80.652	80.652	-	80.652
Depreciación Acumulada	(309.880)	159.593	(150.287)	(336.611)	125.493	(211.118)
	254.033	1.751.745	2.005.778	259.600	1.717.651	1.977.251
Inversiones en Sociedades	17.108	-	17.108	18.508	-	18.508
Cargos Diferidos	120.548	-	120.548	30.137	-	30.137
Otros Activos – Garantías	1.000	-	1.000	2.339	-	2.339
Total	6.436.733	- 1.751.745	8.188.478	8.979.026	1.717.651	10.696.677

NOTA 22- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC	Efecto de transición		NEC	Efecto de transición	
Pasivos y Patrimonio	ANTERIORES US$	NIIF US$	NIIF US$	ANTERIORES US$	NIIF US$	NIIF US$
Pasivo Corriente:						
Cuentas por pagar:						
Proveedores	1.842.011	-	1.842.011	2.969.461	-	2.969.461
Compañías relacionadas	-	-	-	344.941	-	344.941
Impuestos	174.744	-	174.744	247.838	-	247.838
Anticipo de Clientes	92.339	-	92.339	311.753	-	311.753
Otras	8.403	-	8.403	5.056	-	5.056
Total de cuentas por pagar	2.117.497	-	2.117.497	3.879.049	-	3.879.049
Prestaciones y beneficios sociales	293.663	-	293.663	385.447	-	385.447
Total de pasivos corrientes	2.411.160	-	2.411.160	4.264.496	-	4.264.496
Cuenta por Pagar Relacionada Largo Plazo	-	-	-	221.411	-	221.411
Reserva para jubilación patronal	89.541	21.807	111.348	119.270	30.256	149.526
Reserva para Desahucio	15.576	22.693	38.269	29.335	22.693	52.028
Impuestos Diferidos Pasivos	-	200.452	200.452	-	189.814	189.814
Total pasivos	2.516.277	244.952	2.761.229	4.634.512	242.763	4.877.275

NOTA 22- APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	1/1/2010			31/12/2010		
	NEC	Efecto de transición		NEC	Efecto de transición	
Patrimonio, estado adjunto	ANTERIORES US$	NIIF US$	NIIF US$	ANTERIORES US$	NIIF US$	NIIF US$
Capital suscrito	2.849.784	-	2.849.784	2.849.784	-	2.849.784
Reserva Legal	237.330	-	237.330	363.070	-	363.070
Resultados Acumulados	833.341	1.506.794	2.340.135	1.131.660	1.474.888	2.606.548
Total patrimonio (1)	3.920.455	1.506.794	5.427.249	4.344.514	1.474.888	5.819.402
Total pasivo y patrimonio	6.436.733	1.751.745	8.188.478	8.979.026	1.717.651	10.696.677

NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF" POR PRIMERA VEZ (Continuación)

(1) Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

	31-12-2010	01-01-2010
Patrimonio de acuerdo a NEC	4.344.514	3.920.455
Ajustes a NIIF:		
Registro de la reserva de Jubilación Patronal y Desahucio	(52.949)	(44.499)
Registro de Edificios, Oficinas, Departamentos de acuerdo al costo atribuido	1.717.651	1.751.745
Ajuste por impuestos diferidos	(189.814)	(200.452)
Total Ajustes	1.474.888	1.506.794
Patrimonio de acuerdo a NIIF	5.819.402	5.427.249

NOTA 23 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
15 MAYO
OPERACIÓN
QUITO