

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

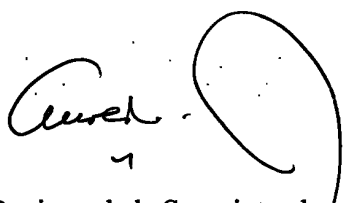
1º de febrero del 2002

A LOS SEÑORES MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

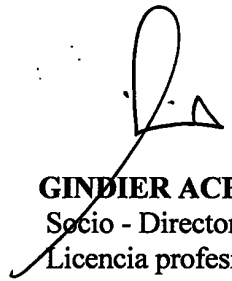
Hemos auditado el balance general adjunto de LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A.(LAVCA), al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, de la evidencia que soporta 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 expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA) al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIR ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia profesional
No. 16804

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos 1.022.306

Documentos y Cuentas por Cobrar:

Cientes	925.863
Empleados	22.691
Impuestos	67.411
Otras	5.908
	<u>1.021.873</u>

Menos: Provisión para cuentas dudosas (22.314) 999.559

Inventarios 1.419.308

Total Activo Corriente 3.441.173

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Neto 147.517

OTROS ACTIVOS 8.392

3.597.082

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y Documentos por Pagar :

Anticipos de clientes	243.753
Proveedores	909.773
Impuestos	108.272
Accionistas	181.083
Pasivos acumulados	171.842
Otras	16.333
	<u>1.631.056</u>

Prestaciones y Beneficios Sociales 191.658

Total Pasivo Corriente 1.822.714

Reserva para Jubilación Patronal 21.517

PATRIMONIO, Neto 1.752.851

3.597.082

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas	19.517.203
Costos de Ventas	(17.262.567)

Utilidad Bruta en Ventas	2.254.636
Gastos de Administrativos y ventas	(1.143.019)

Utilidad Operacional	1.111.617
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Intereses ganados (neto de intereses pagados por US\$ 38.438)	36.393
Incentivo crecimiento General Motors	26.180
Otros ingresos	21.275

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos	1.195.465
Participación empleados	(179.320)
Impuesto a la Renta	(154.434)

Utilidad neta del ejercicio	<u>861.711</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTE FUTURA CAPITA- LIZACIÓN</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero del 2001	216.000	300.000	316.922	57.932	298.124	1.188.978
Dividendos pagados	-	-	-	-	(298.124)	(298.124)
Ajustes para corregir efecto NEC 17 del año 2000	-	-	286	-	-	286
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	861.711	861.711
Apropiación de reserva legal año 2001	-	-	-	86.171	(86.171)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2001	216.000	300.000	317.208	144.103	775.540	1.752.851

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo por actividades de operación :

Utilidad Neta	861.711

Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto Provisto en actividades de operación :	
Depreciaciones activo fijo	36.356
Provisión cuentas incobrables	7.744
Provisión jubilación patronal	14.326
Amortización de cargos diferidos	240
Cambios en activos y pasivos de operaciones	
Incremento en cuentas por cobrar	(265.688)
Incremento en inventarios	(1.031.752)
Incremento en cuentas por pagar	869.367
Incremento en beneficios sociales	108.498

Total de ajustes a la utilidad neta	(260.909)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	600.802

Flujo de efectivo por actividades de inversión :	
Adquisiciones de activos fijos	(35.275)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(35.275)

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento :

Disminución de sobregiros bancarios	(10.709)
Distribución de dividendos	(298.124)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(308.833)

Incremento neto del efectivo	256.694
Efectivo e inversiones temporales al inicio del año	765.612

Efectivo al final del año	<u>1.022.306</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

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

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

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA
(Continuación)

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), 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

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo específico por unidad para vehículos, sistema de promedios para repuestos, que no excede al valor de mercado.

La provisión para obsolescencia de inventarios de repuestos se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas por existencia de repuestos de modelos de vehículos discontinuados.

c. Propiedad, Planta y Equipo

Se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre del 2000, más las adiciones y retiros efectuados en el año (Véase Nota 6). Los cargos por depreciación se cargan a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

d. Provisión para cuentas de dudoso cobro

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Participación de los trabajadores en las 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 resultados del ejercicio.

f. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2001 del 15% sobre las utilidades gravables y reinvertidas en la compañía. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período (Véase Nota 12).

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2001 comprenden :

	<u>US\$</u>
Vehículos	1.167.557
Repuestos	261.762
	<u>1.429.319</u>
(-) Provisión para obsolescencia de inventarios de repuestos	(10.011)
	<u><u>1.419.308</u></u>

NOTA 5 - IMPUESTOS

Los saldos de las cuentas de impuestos, al 31 de diciembre del 2001 comprenden:

	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR COBRAR:</u>	
IVA por cobrar (pagos sobre compras y servicios)	66.860
Retenciones en fuente 1996	551
	<u>67.411</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS
(Continuación)

IMPUESTOS POR PAGAR:

Impuesto a la renta año 2001	73.112
Retenciones de IVA	16.731
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	18.429
	<u>108.272</u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante el año 2001:

	Saldo al 1º de enero US\$	Adiciones y Retiros Netos US\$	Ajuste N.E.C. 17 US\$	Saldo al 31 de diciembre US\$	Tasa anual de depreciación %
ACTIVO					
Edificios	167.226	-	-	167.226	5
Instalaciones	9.491	-	-	9.491	10
Vehículos	1.209	33.109	-	34.318	20
Muebles y Enseres	5.816	-	-	5.816	10
Equipos y otros	29.418	2.166	-	31.584	10 y 20
	<u>213.160</u>	<u>35.275</u>	<u>-</u>	<u>248.435</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(82.087)	(36.356)	276	(118.167)	
Terrenos	<u>17.249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17.249</u>	
Total valor neto	<u>148.322</u>	<u>(1.081)</u>	<u>276</u>	<u>147.517</u>	

NOTA 7 - ACCIONISTAS

El siguiente es un detalle de los saldos por pagar a accionistas al 31 de diciembre del 2001:

	<u>Préstamos</u> US\$	<u>Intereses</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Eduardo Granda	56.914	3.447	60.361
Angel Guarderas	56.914	3.447	60.361
Gloria Román Lavalle	56.914	3.447	60.361
	<u>170.742 (1)</u>	<u>10.341</u>	<u>181.083</u>

(1) Préstamos recibidos para capital de trabajo; intereses a la tasa del 12% anual.

NOTA 8 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2001:

	<u>Saldos al 1º. de enero US\$</u>	<u>Incremento US\$</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre US\$</u>
Prestaciones y beneficios sociales (1)	83.160	217.765	(109.267)	191.658
Provisión para cuentas Dudosas	14.570	7.744	-	22.314
Jubilación patronal y desahucio	7.191	14.326	-	21.517

(1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercer, décimo cuarto, vacaciones y aportes patronales.

NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores 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 debidamente calificado.

NOTA 10 - 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.

NOTA 11 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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.

De acuerdo a lo anterior, la compañía calculó su impuesto a la renta aplicable al año en base a la tasa del 15% y debe capitalizar durante el año 2002, la utilidad neta del ejercicio 2001 (US\$ 861.711).

NOTA 13 - 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.
