

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

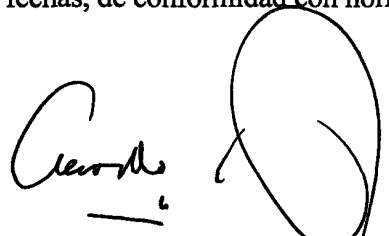
7 de febrero del 2003

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A.(LAVCA), al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2002 y 2001, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



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

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	1.248.490	1.022.306
Inversiones temporales	4.000	-
Documentos y Cuentas por Cobrar:		
Clientes	1.122.745	925.863
Empleados	20.435	22.691
Impuestos	89.701	67.411
Otras	15.756	5.908
	1.248.637	1.021.873
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(23.529)	(22.314)
	1.225.108	999.559
Inventarios	1.819.315	1.419.308
Total Activo Corriente	4.296.913	3.441.173
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO,	131.740	147.517
Neto		
OTROS ACTIVOS	8.108	8.392
TOTAL	4.436.761	3.597.082

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresado en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas y Documentos por Pagar :		
Anticipos de clientes	187.409	243.753
Proveedores	1.084.432	909.773
Impuestos	188.170	108.272
Accionistas	170.742	181.083
Pasivos acumulados	96.389	171.842
Otras	15.324	16.333
	-----	-----
	1.742.466	1.631.056
 Prestaciones y Beneficios Sociales	 187.334	 191.658
	-----	-----
Total Pasivo Corriente	1.929.800	1.822.714
 Reserva para Jubilación Patronal	 25.830	 21.517
 PATRIMONIO, Neto	 2.481.131	 1.752.851
	-----	-----
TOTAL	4.436.761	3.597.082
	=====	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	21.521.793	19.517.203
Costos de Ventas	(19.184.664)	(17.262.567)
Utilidad Bruta en Ventas	2.337.129	2.254.636
Gastos Operacionales	(1.351.175)	(1.143.019)
Utilidad Operacional	985.954	1.111.617
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Intereses ganados	57.340	59.277
Intereses pagados	(20.671)	(22.884)
Incentivo General Motors, por crecimiento	39.666	26.180
Otros ingresos	29.211	21.275
Utilidad antes de participación de los Trabajadores e impuestos	1.091.500	1.195.465
Participación trabajadores	(164.498)	(179.320)
Impuesto a la Renta (Véase Notas 13 y 14)	(198.722)	(154.434)
Utilidad neta del ejercicio	728.280	861.711

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 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
Aumento de capital	1.536.000	(300.000)	(317.208)	(143.252)	(775.540)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	728.280	728.280
Apropiación de reserva legal año 2002	-	-	-	72.828	(72.828)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1.752.000	-	-	73.679	655.452	2.481.131

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad Neta	728.280	861.711
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones activo fijo	31.467	36.356
Provisión cuentas incobrables	2.140	7.744
Provisión obsolescencia de inventarios repuestos	3.929	-
Provisión jubilación patronal	4.313	14.326
Amortización de cargos diferidos	1.439	240
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Incremento en cuentas por cobrar	(227.693)	(265.688)
Incremento en inventarios	(403.936)	(1.031.752)
Incremento en cuentas por pagar	108.740	869.367
Incremento (Disminución) en beneficios sociales	(1.650)	108.498
Total de ajustes a la utilidad neta	(481.251)	(260.909)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de Operación	247.029	600.802
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de otros activos	(1.155)	-
Adquisición de activos fijos	(15.690)	(35.275)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(16.845)	(35.275)
	-----	-----

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Cancelación de sobregiros bancarios	-	(10.709)
Distribución de dividendos	-	(298.124)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(308.833)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	230.184	256.694
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al inicio del año	1.022.306	765.612
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>1.252.490</u>	<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 2002 Y 2001 (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", 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. Dicho contrato 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.

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, 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 dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario del país, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

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

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

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo específico por unidad para vehículos y por el 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 a partir de esa fecha, registrados a su costo de adquisición (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.

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 correspondiente.

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

f. Impuesto a la Renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas de impuesto vigentes para el año 2002 (15% sobre las utilidades gravables que se inviertan en la compañía y 25% sobre las utilidades que se distribuyan). Para el año 2001 la tasa fue del 15% aplicable a las utilidades reinvertidas en la compañía. Las provisiones se efectúan con cargo a los resultados del período correspondiente (Véase Notas 13 y 14).

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
Vehículos	1.567.538	1.167.557
Repuestos	265.717	261.762
	1.833.255	1.429.319
(-) Provisión para obsolescencia de inventarios de repuestos	(13.940)	(10.011)
	<u>1.819.315</u>	<u>1.419.308</u>

NOTA 5 - IMPUESTOS

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

	<u>2002</u> <u>US\$</u>	<u>2001</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR COBRAR:</u>		
IVA por cobrar (pagos sobre compras y servicios)	89.701	66.860
Retenciones en fuente 1996	-	551
	<u>89.701</u>	<u>67.411</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto a la renta año	123.863	73.112
Retenciones de IVA	29.820	16.731
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	34.487	18.429
	<u>188.170</u>	<u>108.272</u>

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2002 y 2001:

	Saldo al 1º de enero del 2001 US\$	Adiciones y Retiros Netos/2001 US\$	Ajuste N.E.C. 17 US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2001 US\$	Adiciones y Retiros Netos/2002 US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2002 US\$	Tasa anual de depreciación %
ACTIVO							
Edificios	167.226	-	-	167.226	-	167.226	5
Instalaciones	9.491	-	-	9.491	-	9.491	10
Vehículos	1.209	33.109	-	34.318	11.022	45.340	20
Muebles y Enseres	5.816	-	-	5.816	-	5.816	10
Equipos y otros	29.418	2.166	-	31.584	4.668	36.252	10, 20 y 33
	213.160	35.275	-	248.435	15.690	264.125	
Menos: Depreciación acumulada	(82.087)	(36.356)	276	(118.167)	(31.467)	(149.634)	
Terrenos	17.249	-	-	17.249	-	17.249	
Total valor neto	148.322	(1.081)	276	147.517	(15.777)	131.740	

NOTA 7 - ACCIONISTAS

El siguiente es un detalle de los saldos por pagar a accionistas al 31 de diciembre, por concepto de préstamos recibidos para el financiamiento de capital de trabajo. Estos préstamos devengan intereses a la tasa del 12% anual y no se han establecido plazos para su pago:

	2002	2001		
	Préstamos	Préstamos	Intereses	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
Eduardo Granda	56.914	56.914	3.447	60.361
Angel Guarderas	56.914	56.914	3.447	60.361
Gloria Román Lavalle	56.914	56.914	3.447	60.361
	170.742	170.742	10.341	181.083

NOTA 8 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2002:

	Saldos al 1° <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u> <u>US\$</u>	Saldos al 31 <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	191.658	228.255	(232.579)	187.334
Provisión para cuentas				
Dudosas	22.314	2.140	(925)	23.529
Jubilación patronal y desahucio	21.517	4.313	-	25.830

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

NOTA 9 - RESERVA 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 - CAPITAL

Durante el año 2002, se incrementó el capital suscrito de la compañía en la suma de US\$ 1.536.000, mediante la capitalización del valor neto de las utilidades disponibles, correspondientes al año 2001 (US\$ 775.540), el saldo de la cuenta patrimonial de Aportes Futura Capitalización (US\$ 300.000), Reserva de Capital (US\$ 317.208) y parte del saldo de la Reserva Legal (US\$ 143.252).

El capital suscrito está representado por 1.752.000 de acciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 11 - 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 12 - 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 13 - 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.

La compañía se acogió a la tarifa del 15% y capitalizó durante el año 2002, el valor neto de sus utilidades del año 2001 (Véase Nota 10), y debe capitalizar durante el año 2003 parte de la utilidad del ejercicio 2002 por US\$ 343.169.

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION 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 del 2002 y 2001:

	2002		2001	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.091.500	1.091.500	1.195.465	1.195.465
Más – Gastos no deducibles	5.152	5.152	-	13.417
Base para participación a trabajadores	1.096.652		1.195.465	
15% en participación	164.498		179.320	
Menos - Participación de trabajadores		(164.498)		(179.320)
Base para impuesto a la renta		932.154		1.029.562
15% Impuesto a la renta sobre utilidades a reinvertir		51.475		154.434
25% Impuesto a la renta sobre utilidades a distribuir		147.246		-
Total impuesto a la renta		198.722		154.434

NOTA 15 - 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.