

45345

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

SUPE
C

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





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

28 de enero del 2005

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Latinoamericana de Vehículos C.A. (LAVCA), al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 nuestras auditorías.

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 nuestras auditorías proveen 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 Vehículos C.A. (LAVCA) al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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

GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACTIVO		
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>		
Caja y Bancos	1.183.925	1.016.009
	-----	-----
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes	1.063.730	955.402
Empleados	6.870	28.439
Impuestos	102.189	31.844
Anticipo a proveedores	120.000	-
Otros	18.329	34.063
	-----	-----
	1.311.118	1.049.748
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(23.125)	(21.985)
	-----	-----
Total documentos y cuentas por cobrar	1.287.993	1.027.763
	-----	-----
Inventarios	1.838.677	1.606.566
	-----	-----
Total activo corriente	4.310.595	3.650.338
	-----	-----
Propiedad, y equipo, neto	192.862	118.853
Otros activos	2.108	2.108
	-----	-----
Total de activos	<u><u>4.505.565</u></u>	<u><u>3.771.299</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas y documentos por Pagar :		
Anticipos de clientes	110.827	60.384
Proveedores	1.571.000	812.398
Impuestos	76.552	90.641
Dividendos por pagar	95.100	-
Pasivos acumulados	10.709	33.039
Otras	-	2.443
	<u>1.864.188</u>	<u>998.905</u>
 Prestaciones y beneficios sociales	 101.590	 128.896
	<u>1.965.778</u>	<u>1.127.801</u>
 Total pasivo corriente	 1.965.778	 1.127.801
 Reserva para jubilación patronal	 40.515	 34.978
	<u>2.006.293</u>	<u>1.162.779</u>
 Total pasivos	 2.006.293	 1.162.779
 Patrimonio , estado adjunto	 2.499.272	 2.608.520
	<u>4.505.565</u>	<u>3.771.299</u>
 Total de pasivos y patrimonio	 <u>4.505.565</u>	 <u>3.771.299</u>

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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	15.211.958	17.610.514
Costos de Ventas	(13.742.774)	(15.735.760)
Utilidad bruta en ventas	1.469.184	1.874.754
Gastos Operacionales	(1.216.772)	(1.304.306)
Utilidad Operacional	252.412	570.448
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	56.220	60.128
Intereses pagados	(227)	(16.329)
Incentivos General Motors	73.787	34.266
Arrendamiento de vehículos	25.333	-
Otros ingresos, neto	52.299	44.609
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos	459.824	693.122
Participación trabajadores (Nota 12)	(71.988)	(104.876)
Impuesto a la renta (Nota 12)	(101.984)	(148.574)
Utilidad neta del ejercicio	285.852	439.672

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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	1.752.000	73.679	655.452	2.481.131
Apropiación de reserva legal año 2003	-	44.572	(44.572)	-
Aumento de capital	350.004	(6.835)	(343.169)	-
Dividendos pagados	-	-	(312.283)	(312.283)
Utilidad del ejercicio	-	-	439.672	439.672
Saldo al 31 de diciembre del 2003	2.102.004	111.416	395.100	2.608.520
Apropiación de reserva legal año 2004	-	28.585	(28.585)	-
Dividendos pagados	-	-	(395.100)	(395.100)
Utilidad del ejercicio	-	-	285.852	285.852
Saldo al 31 de diciembre del 2004	2.102.004	140.001	257.267	2.499.272

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 2004 Y 2003
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad Neta del ejercicio	285.852	439.672
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de activo fijo	20.033	20.615
Provisión para cuentas dudosas	1.140	1.886
Provisión para obsolescencia de inventarios de repuestos	19.098	4.963
Provisión para jubilación patronal	5.537	9.148
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(261.370)	195.459
(Incremento) disminución en inventarios	(251.209)	207.786
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	865.283	(743.561)
Disminución en beneficios sociales	(27.306)	(58.438)
Total de ajustes a la utilidad neta	371.206	(362.142)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	657.058	77.530
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	(94.042)	(7.728)
Disminución de otros activos	-	6.000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(94.042)	(1.728)

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 2004 Y 2003**
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(395.100)	(312.283)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(395.100)</u>	<u>(312.283)</u>
Incremento (disminución) neta del efectivo	167.916	(236.481)
Efectivo al inicio del año	<u>1.016.009</u>	<u>1.252.490</u>
Efectivo al final del año	<u><u>1.183.925</u></u>	<u><u>1.016.009</u></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 2004 Y 2003 (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" 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 Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la evaluación 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 a partir del 1 de abril del 2000. Hasta el 31 de marzo del 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres.

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.

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

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 descontinuados.

c. **Propiedad y Equipo**

Se muestran el costo (en una base que se aproxima al costo histórico en dólares para aquellos activos adquiridos hasta marzo del año 2000. Véase nota 5) 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.

f. **Impuesto a la renta**

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 12).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
Vehículos	1.540.591	1.317.677
Repuestos	336.086	307.791
	-----	-----
	1.876.677	1.625.468
(-) Provisión para obsolescencia de inventarios de repuestos	(38.000)	(18.902)
	-----	-----
	<u>1.838.677</u>	<u>1.606.566</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS

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

	<u>2004</u> <u>US\$</u>	<u>2003</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR COBRAR:</u>		
IVA por cobrar (pagos sobre compras y servicios)	102.189	31.844
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto a la renta año	18.617	48.144
Retenciones de IVA	22.243	18.680
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	35.692	23.817
	<u>76.552</u>	<u>90.641</u>

NOTA 5 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2004 Y 2003:

	Saldo al 1 de enero del 2003 <u>US\$</u>	Adiciones 2003 <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2003 <u>US\$</u>	Adiciones 2004 <u>US\$</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2004 <u>US\$</u>	Tasa anual de depreciación %
<u>ACTIVO</u>						
Edificios	167.226	-	167.226	35.000	202.226	5
Instalaciones	9.491	-	9.491	-	9.491	10
Vehículos	45.340	-	45.340	50.925	96.265	20
Muebles y Enseres	5.816	-	5.816	2.196	8.012	10
Equipos y otros	36.252	7.728	43.980	5.921	49.901	10, 20 y 33
	<u>264.125</u>	<u>7.728</u>	<u>271.853</u>	<u>94.042</u>	<u>365.895</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(149.634)	(20.615)	(170.249)	(20.033)	(190.282)	
Terrenos	<u>17.249</u>	<u>-</u>	<u>17.249</u>	<u>-</u>	<u>17.249</u>	
Total valor neto	<u>131.740</u>	<u>(12.887)</u>	<u>118.853</u>	<u>74.009</u>	<u>192.862</u>	

NOTA 6 - ANTICIPO A PROVEEDORES

El saldo de anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2004 representa un anticipo efectuado para la compra de un terreno adyacente a las oficinas principales. Se espera formalizar la escritura de compra - venta durante los primeros meses del 2005.

NOTA 7 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2004:

	<u>Saldos al 1° de enero US\$</u>	<u>Incremento US\$</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones US\$</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	128.896	146.888	(174.194)	101.590
Provisión para cuentas dudosas	(21.985)	(1.140)	-	(23.125)
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal y desahucio	34.978	5.537	-	40.515

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

NOTA 8 - 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.

NOTA 9 - CAPITAL

Durante el año 2003, se incrementó el capital suscrito de la compañía en la suma de US\$ 350.004, mediante la capitalización del valor neto de las utilidades disponibles, correspondientes al año 2002 (US\$ 343.169) y de parte del saldo de la Reserva Legal (US\$6.835).

El capital suscrito al 31 de diciembre del 2004 se encuentra representado por 2.102.004 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

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 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

La Ley de Régimen Tributario Interno establece una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

NOTA 11 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS
(Continuación)

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

NOTA 12 - 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 2004 y 2003:

	2004		2003	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a</u> <u>la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	459.824	459.824	693.122	693.122
Más – Gastos no deducibles (provisión obsolescencia de inventarios e intereses y multas tributarias)	20.099	20.099	6.050	6.050
Base para participación a trabajadores	479.923		699.172	
15% en participación	71.988		104.876	
Menos - Participación de trabajadores		(71.988)		(104.876)
Base para impuesto a la renta		407.935		594.296
25% de impuesto a la renta		101.984		148.574

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.