

45345

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

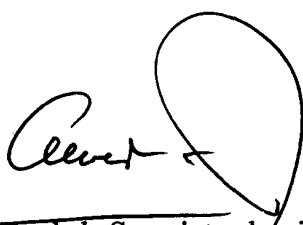
2 de marzo del 2007

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

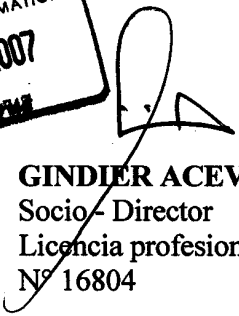
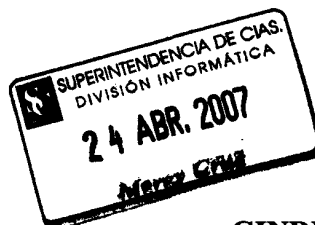
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Latinoamericana de Vehículos C.A. (LAVCA), al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2006 y 2005, 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 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO		
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>		
Caja y Bancos	655.511	778.403
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes	1.670.574	1.527.252
Empleados	6.997	3.465
Anticipo a proveedores	59.555	39.965
Otros	18.243	26.816
	1.755.369	1.597.498
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(37.787)	(32.216)
Total documentos y cuentas por cobrar	1.717.582	1.565.282
Inventarios	1.893.391	1.473.977
Gastos pagados por anticipado	-	66.000
Total activo corriente	4.266.484	3.883.662
Propiedad y equipo, neto	279.043	253.525
Inversiones en sociedades	17.108	17.108
Cargos diferidos	391.781	-
Otros activos – garantías	3.839	4.839
Total	4.958.255	4.159.134

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares estadounidenses)

(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Cuentas y documentos por Pagar :		
Proveedores	1.375.773	984.333
Anticipos de clientes	110.527	59.231
Impuestos	114.218	171.377
Dividendos por pagar	105.000	-
Pasivos acumulados	23.515	21.828
	<u>1.729.033</u>	<u>1.236.769</u>
 Prestaciones y beneficios sociales	 165.660	 150.744
	<u>1.894.693</u>	<u>1.387.513</u>
 Total pasivo corriente		
 Reserva para jubilación patronal	 62.557	 52.771
	<u>1.957.250</u>	<u>1.440.284</u>
 Total pasivos		
 Patrimonio , estado adjunto	 3.001.005	 2.718.850
	<u>4.958.255</u>	<u>4.159.134</u>
 Total		

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 2006 Y 2005****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	23.692.440	20.851.194
Costos de Ventas	(21.287.632)	(18.769.124)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	2.404.808	2.082.070
Gastos Operacionales	(1.999.801)	(1.704.163)
	-----	-----
Utilidad Operacional	405.007	377.907
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	48.715	23.299
Intereses pagados	-	(1.571)
Incentivos General Motors	58.824	113.745
Arrendamiento de vehículos	18.424	43.850
Servicios facturados a terceros	150.144	121.580
Otros ingresos, neto	44.943	37.668
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos	726.057	716.478
Participación trabajadores (Nota 13)	(108.909)	(108.227)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(124.993)	(131.406)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	492.155	476.845
	=====	=====

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 2006 Y 2005
(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 2005	2.102.004	140.001	257.267	2.499.272
Dividendos pagados	-	-	(257.267)	(257.267)
Apropiación de reserva legal año 2005	-	47.685	(47.685)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	476.845	476.845
Saldo al 31 de diciembre del 2005	2.102.004	187.686	429.160	2.718.850
Incremento de capital	406.842	(187.682)	(219.160)	-
Dividendos declarados	-	-	(210.000)	(210.000)
Apropiación de reserva legal año 2006	-	49.215	(49.215)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	492.155	492.155
Saldo al 31 de diciembre del 2006	2.508.846	49.219	442.940	3.001.005

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 2006 Y 2005****(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	492.155	476.845
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de activo fijo	29.800	73.641
Amortización de cargos diferidos	60.274	-
Provisión para cuentas dudosas	6.157	14.476
Provisión para obsolescencia de inventarios de repuestos	-	2.537
Provisión para jubilación patronal	9.786	12.256
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Incremento en cuentas por cobrar	(157.871)	(286.380)
Uso de la provisión para cuentas dudosas	(586)	(5.385)
(Incremento) disminución en inventarios	(419.414)	362.163
Disminución (incremento) en gastos pagados por anticipado	66.000	(66.000)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	387.264	(627.419)
Incremento en beneficios sociales	14.916	49.154
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(3.674)	(470.957)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	488.481	5.888
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	(55.318)	(134.304)
Adiciones en mejoras de locales arrendados (cargos diferidos)	(452.055)	-
Disminución (incremento) de otros activos – garantías	1.000	(4.839)
Adquisición de inversiones en sociedades	-	(15.000)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(506.373)	(154.143)
	-----	-----

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 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Dividendos por pagar	105.000	-
Dividendos declarados	(210.000)	(257.267)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(105.000)	(257.267)
	-----	-----
Disminución neta del efectivo	(122.892)	(405.522)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	778.403	1.183.925
	-----	-----
Efectivo al final del año	<u><u>655.511</u></u>	<u><u>778.403</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 2006 Y 2005 (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.

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.

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

c. Propiedad y Equipo

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

Los activos arrendados con opción de compra son registrados; en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados (Véase nota 8)

d. Inversiones en Sociedades

Las inversiones en compañías se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras.

e. Cargos diferidos

Representa los costos incurridos durante el año 2006 en la construcción, adecuaciones e instalaciones de la nueva agencia sur (situada en un terreno arrendado), diferidos para ser amortizados en el período de vigencia del contrato de arrendamiento del terreno (cinco años)

f. 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.

g. 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. (Véase nota 13)

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinvierten en la compañía y 25% sobre el resto de las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 13).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
Vehículos	1.447.666	1.104.055
Repuestos	486.262	410.459
	-----	-----
	1.933.928	1.514.514
(-) Provisión para obsolescencia de inventarios de repuestos	(40.537)	(40.537)
	-----	-----
	<u>1.893.391</u>	<u>1.473.977</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS

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

	<u>2006</u> <u>US\$</u>	<u>2005</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto a la renta	52.774	60.416
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	14.923	49.913
Retenciones de IVA	22.080	32.060
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	24.441	28.988
	-----	-----
	<u>114.218</u>	<u>171.377</u>

NOTA 5 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipo durante los años 2005 y 2006:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2005</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2005</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2006</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa</u> <u>anual de</u> <u>depreciación</u> <u>%</u>
Edificios	202.226	-	202.226	-	202.226	5
Instalaciones	9.491	-	9.491	-	9.491	10
Vehículos	96.265	9.438	105.703	14.922	120.625	20
Muebles y Enseres	8.012	2.714	10.726	6.756	17.482	10
Equipos y otros	49.901	2.152	52.053	13.640	65.693	10, 20 y 33
	365.895	14.304	380.199	35.318	415.517	
Menos: Depreciación acumulada	(190.282)	(73.641)	(263.923)	(29.800)	(293.723)	
	175.613	(59.337)	116.276	5.518	121.794	
Terrenos	17.249	120.000	137.249	20.000	157.249	
Total valor neto	<u>192.862</u>	<u>60.663</u>	<u>253.525</u>	<u>25.518</u>	<u>279.043</u>	

NOTA 6- INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2006, comprenden:

Compañía	Porcentaje de Participación %	Valor patrimonial Proporcional US\$	Valor en Libros US\$
Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A.	2,56	11.195	2.108
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1,36	-	15.000
			<u>17.108</u>

NOTA 7 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2006:

	Saldos al 1 de enero US\$	Incremento US\$	Pagos y/o Utilizaciones US\$	Saldos al 31 de diciembre US\$
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	150.744	265.794	(250.878)	165.660
Provisión para cuentas dudosas	(32.216)	6.157	(586)	37.787
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	52.771	9.786	-	62.557

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

NOTA 8 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra, vehículos y varios muebles y enseres adquiridos para la nueva agencia sur.

Durante el año 2006 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 29.471, correspondientes al pago de alícuotas sobre los contratos de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá efectuar sobre los actuales contratos durante el año 2007 es US \$ 8.559.

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.

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 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2006, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US \$ 406.842, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2005 por US \$ 219.160 y reserva legal por US \$ 187.682.

Al 31 de diciembre del 2006, el capital suscrito de la compañía está representado por 2.508.846 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 1 cada una.

NOTA 12 - 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.

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.

La compañía en el año 2005, se acogió a la tarifa del 15% y capitalizó durante el año 2006 parte de las utilidades del año 2005 (US\$ 219.160). Durante el año 2007, la compañía deberá capitalizar parte de la utilidad del ejercicio 2006 (US \$ 292.940).

NOTA 13- 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 2006 y 2005:

NOTA 13- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2006		2005	
	<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	726.057	726.057	716.478	716.478
Más – Gastos no deducibles	-	-	5.038	5.038
Base para participación a trabajadores	726.057	-	721.516	-
15% en participación	108.909	(108.909)	108.227	(108.227)
Base para impuesto a la renta		617.148		613.289
	<u>US\$</u>	<u>Tarifa Impuesto</u>	<u>US\$</u>	<u>Tarifa Impuesto</u>
Utilidades a ser reinvertidas	292.940	15%	219.160	15%
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	324.208	25%	394.129	25%
Impuesto a la renta		124.993		131.406

NOTA 14 - 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.