INFORME DE GERENCIA

CONTENIDO

ENTORNO

Entorno político del país

Entorno económico del país

INDUSTRIA

Análisis de la Industria

Resultados de la Marca

Financiamiento

RESULTADOS ECONÓMICOS DE LA EMPRESA

Balance General

Balance de Resultados

Principales Indicadores Financieros

RECOMENDACIÓN DE LA GERENCIA SOBRE LOS RESULTADOS

PROYECCIONES 2013

Señores Accionistas:

Me es grato poner a su consideración el Informe de Gerencia de LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. correspondiente al Ejercicio 2012.

1. ENTORNO

1.1 ENTORNO POLITICO DEL PAIS

En el 2012 el presupuesto general del Estado superó los 26.109 millones de dólares, con un déficit de 4.233 millones de dólares, que fueron financiados con deuda. Está cantidad fue utilizada principalmente para financiar el incremento del gasto social, gasto público, publicidad y creación de empleo público e inversión en infraestructura vial.

Cabe mencionar también la modificación de la legislación bancaria, laboral y arancelaria y la nueva reforma tributaria, con el fin de financiar el incremento del Bono de Desarrollo Humano.

El Presupuesto General del Estado (PGE) para el año 2013 será exactamente el mismo del asignado para el año 2013. Esto se debe a que, al haber sido un año electoral, el siguiente presupuesto deberá ser elaborado por las nuevas autoridades elegidas.

1.2 ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

En Diciembre de 2012, la variación mensual del índice de precios al consumidor (IPC) fue de -0.19 %, en año 2011 fue de 0.40%.
La inflación anual y acumulada de 2012 fue de 4,16%, el año anterior esta cifra se ubicó en 5,41%, es decir existe una tendencia a la baja.

En relación al entorno laboral la variación del desempleo fue constante. En septiembre del 2012, el INEC registró 4,60 % de desempleo (el índice más bajo del actual periodo de gobierno) y en diciembre del 2012 alcanzó 5,04%.

Según la consultora Británica "Economist Intelligence Unit" el crecimiento de Ecuador en el período 2011 – 2013 alcanzará un promedio anual del 5,50%, por otro lado según el diario argentino "La Nación" la economía ecuatoriana creció hasta noviembre de 2012 el 5,3 %

SECTOR EXTERNO

La balanza comercial durante el periodo enero – noviembre de 2012, registro un déficit del U$ -146,4 millones, lo que representó una recuperación comercial de 74,2 %, si se compara con el mismo período de 2011, que fue de U$ -567,1 millones.

La Balanza comercial petrolera entre enero – noviembre de 2012 presentó un saldo favorable de U$ 7.756,9 millones; es decir 6,4% más que el superávit comercial del mismo periodo de 2011 que fue de U$ 7.293,3 millones.

El déficit de la balanza comercial no petrolera, entre enero – noviembre de 2012 presentó un aumento de 0,5% respecto al obtenido en el mismo periodo del 2011, al pasar de U$ -7.860,3 millones a U$ -7.903,2

Las exportaciones totales FOB, entre enero – noviembre de 2012, alcanzaron U$ 21.887,1 millones un aumento del 7,6 % en relación al 2012 que fueron de U$ 20.347,2 millones.

La exportación de productos no petroleros cayó por primera vez desde el 2004, en el periodo de enero – noviembre del 2012. Según el Banco Central del Ecuador la baja fue de 2, 32% ya que la cifra pasó U$ 4.102,02 millones en 2011 a U$ 4.006,97 millones. Esta disminución fue generada principalmente por la caída en la exportación de banano.

Adicionalmente, es menester considerar que disminuyo la venta de cacao y existió un menor ritmo de crecimiento de las ventas de camarón y café. El atún y el pescado fueron los únicos que registraron crecimiento.

Durante el periodo enero – noviembre del 2012 las importaciones FOB alcanzaron U$ 22.011,6 millones, nivel superior en U$ 1.154,9 millones al mismo periodo del 2011, que alcanzaron los U$ 20.856,6 millones, monto que representa un crecimiento del 5,5 %.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

El PIB a precios constantes en el tercer trimestre de 2012 se incrementó en 1,5 % en relación con el trimestre anterior y presentó una variación positiva de 4,7 % con relación al tercer trimestre de 2011

Las actividades económicas que fomentaron una mayor contribución a la variación final del PIB (1,5%), en el tercer trimestre de 2012 fueron: enseñanza, servicios sociales y salud (0,30 %), construcción (0,28%), gobierno general (0,26%), petróleo y minas (0,21%).

En este sentido las actividades que mostraron mejor desempeño económico fueron:

Gobierno General	5,2 %
Enseñanza, servicios sociales y salud	3,8 %
Construcción	2,7 %
Petróleo y minas	2,3%
Pesca	1,6 %.

Algunos datos relevantes adicionales:

- Riesgo país (08 enero 2013) 764 puntos

- Reserva Monetaria de libre disponibilidad Dic. 2012 U$ 2.482,53
- RILD U$ 3.104,4 millones (07 Dic. 2012)

TASAS DE INTERES – SISTEMA FINANCIERO

El BIESS informó que entregó un total de U$ 2.060,2 millones en créditos durante el 2012. De este monto otorgó U$ 1.124,3 millones en créditos quirografarios, mientras que los hipotecarios alcanzaron U$ 1.035,9 millones.

En el año 2.012 las tasas activa y pasiva se mantuvieron constantes en el último trimestre, la tasa activa en 8,17% y la tasa pasiva 4,53%.

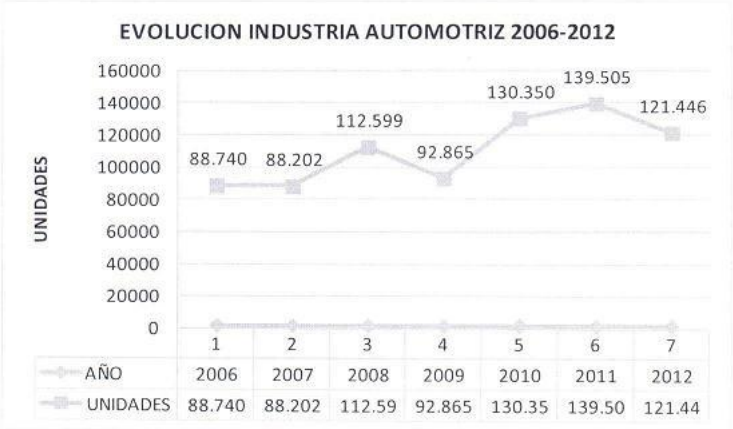
Tasas	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Diciembre 2011	Diciembre 2012
Tasa activa referencial	9,19%	8,59%	8,17%	8,17%
Tasa pasiva referencial	5,24%	4,59%	4,57%	4,53%

*Fuente: Banco Central del Ecuador

2. INDUSTRIA

2.1 ANALISIS DE LA INDUSTRIA

La tendencia de la Industria automotriz del año 2.006 al 2.008 fue creciente, llegando un nivel de ventas significativo en 2.008 con 112.599 unidades. El año 2.009, presentó un decrecimiento del 17% respecto al 2008 cerrando con una industria de 92.865 unidades. El año 2010 cerró con un récord histórico de ventas, alcanzando las 130.350 unidades, disminuyendo en el 2011 a 139.505 unidades. En el 2012 la industria automotriz Ecuatoriana alcanza una venta de 121.446 unidades, de las cuales 54.947 unidades corresponden a General Motors y 52.800 corresponden a la Red de Concesionarios.



*Fuente: AEADE

Es importante destacar que aunque la participación en ventas por segmentos mantiene un comportamiento similar al año anterior, las ventas acumuladas al mes de diciembre de automóviles muestran una reducción del 14,3 % con 8.924 unidades menos, respecto al total de unidades comercializadas en el año 2011, las ventas de camionetas registran una disminución del 12,8% (-3.521 unidades), las ventas de SUV's presentan una reducción del 14% (-4.410 unidades) y la comercialización de VAN's evidencia una reducción del 21,3% (-1.211 unidades).

VENTAS POR SEGMENTO 2011-2012

					Variación 2012/2011	
Tipo Vehículo	**2011**	**% Total**	**2012**	**% Total**	**%**	**Unidades**
AUTOMÓVILES	62.450	44,77%	53.526	44,07%	⇩ -14,29%	⇩ -8.924
CAMIONETAS	27.443	19,67%	23.922	19,70%	⇩ -12,83%	⇩ -3.521
SUV	31.528	22,60%	27.118	22,33%	⇩ -13,99%	⇩ -4.410
VANS	5.674	4,07%	4.463	3,67%	⇩ -21,34%	⇩ -1.211
CAMIONES	10.752	7,71%	10.954	9,02%	⇧ 1,88%	⇧ 202
BUSES	1.658	1,19%	1.463	1,20%	⇩ -11,76%	⇩ -195
	139.505	**100,00%**	**121.446**	**100,00%**	⇩ **-12,95%**	⇩ **-18.059**

*Fuente: AEADE

Como efecto de la medida restrictiva, los niveles de inventario de las empresas importadoras y sus redes de concesionarios se encuentran en

niveles mínimos (menos de 2 semanas de ventas) y podría evidenciarse una reducción significativa del mercado en el primer mes de año 2013. 1

La participación de las principales marcas en el mercado global en los años 2.011 y 2.012 son las siguientes:

MARCA	ACUM. 2011	ACUM. 2012	VAR. UNID	VAR. %
CHEVROLET	59.189	54.947	-4242 ⇩	-7%
HYUNDAI	14.879	12.296	-2583 ⇩	-17%
KIA	11.965	10.144	-1821 ⇩	-15%
NISSAN	10.080	7.051	-3029 ⇩	-30%
TOYOTA	6.544	6.840	296 ⇧	5%
MAZDA	8.012	5.120	-2892 ⇩	-36%
FORD	4.385	4.254	-131 ⇩	-3%
HINO	4.133	3.625	-508 ⇩	-12%
RENAULT	5.441	2.685	-2756 ⇩	-51%
VOLKSWAGEN Livianos	3.040	2.489	-551 ⇩	-18%
GREAT WALL	2.071	2.090	19 ⇧	1%
CHERY	1.515	1.854	339 ⇧	22%
JAC	924	1.086	162 ⇧	18%
SKODA	647	551	-96 ⇩	-15%
KENWORTH	353	480	127 ⇧	36%
VW Buses y Camiones	550	480	-70 ⇩	-13%
MACK	199	389	190 ⇧	95%
MITSUBISHI	983	371	-612 ⇩	-62%
MAHINDRA	73	305	232 ⇧	318%
OTRAS MARCAS	4.522	4.389	-133 ⇩	-3%
TOTAL	**139.505**	**121.446**	**-18.059** ⇩	**-13%**

*Fuente: AEADE

Las condiciones más exigentes para la aprobación de créditos y el menor crecimiento de la economía nacional influenciarán directamente a la demanda que en el último trimestre del año mostró ya signos de desaceleración, por lo que se proyecta que el mercado del año 2013 será de aproximadamente 115.000 vehículos nuevos.

La disminución de venta de unidades en la industria del 2012 respecto al año 2011 fue de 18.059 unidades. General Motors disminuyó 4.242 unidades, y

[1] Fuente AEADE

su participación de mercado pasó de 42% (59.189 unid) en el 2.011 a 45% (54.947 unid) en el 2012.

2.2 RESULTADOS DE LA MARCA

En el año 2.012 General Motors vendió 54.947 unidades (45% del total del mercado), evidenciando una reducción del 7% en relación al año 2011.

VTAS. EN UNIDADES	2011	%	VAR 12-11	2012	%
INDUSTRIA	139.505		-13%	121.365	
GME	59.189	42%	-7%	54.947	45%
RED GME	56.573		-7%	52.800	

* Fuente: AEADE

La venta de unidades de vehículos presentó variaciones negativas en ventas en relación al año 2011 en 9 de los 12 meses del año 2012, según se presenta en el siguiente cuadro:

RED	TOTAL RED			
	2011	2012	VAR. UNDS.	VAR. %
ENERO	4.157	4.735	578	13,90%
FEBRERO	4.167	4.479	312	7,49%
MARZO	4.802	4.463	- 339	-7,06%
ABRIL	4.534	4.424	- 110	-2,43%
MAYO	5.236	4.680	- 556	-10,62%
JUNIO	5.303	5.182	- 121	-2,28%
JULIO	4.985	4.527	- 458	-9,19%
AGOSTO	5.057	4.131	- 926	-18,31%
SEPTIEMBRE	4.613	3.707	- 906	-19,64%
OCTUBRE	4.460	4.060	- 400	-8,97%
NOVIEMBRE	3.982	4.129	147	3,69%
DICIEMBRE	5.277	4.283	- 994	-18,84%
ACUMULADO	56.573	52.800	- 3.773	-6,67%

*Fuente: GME

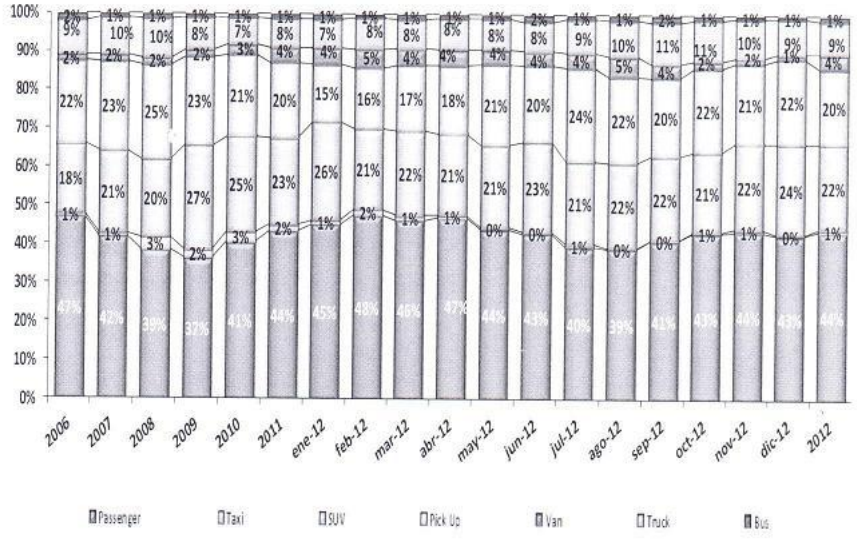
El comportamiento y las restricciones del mercado generan como resultado una disminución de 3.773 unidades entre el año 2012 y 2011, es decir una reducción del 7% en vehículos vendidos.

Esta disminución analizada por segmento arroja un resultado que se resume en el siguiente cuadro:

MIX DE VENTAS	2011	%	2012	%
PASS	31.449	56%	30.280	57%
PICK UP	6.949	12%	8.329	16%
SUV	13.003	23%	9.651	18%
TRUCK	3.553	6%	3.157	6%
VAN	1.619	3%	1.383	3%
TOTAL	**56.573**		**52.800**	

* Fuente: GME

EVOLUCION DE LA COMPOSICION DE LAS VENTAS POR SEGMENTO



* Fuente: GME

2.3 FINANCIAMIENTO

En el histórico del comportamiento de financiamiento de la industria se evidencia una variación representativa entre los años 2005 al 2012 ya que, en el 2005 el mercado tenía un financiamiento por medio de instituciones financieras del 68% y ventas de contado de un 20%.

En el 2012 se vende financiado por medio de instituciones financieras un 43% y de contado un 43%, así:

AÑO	Contado	Inst. finan.	Directo	%
2005	20%	68%	12%	100%
2006	22%	66%	12%	100%
2007	38%	45%	17%	100%
2008	43%	39%	19%	100%
2009	46%	41%	12%	100%
2010	43%	41%	17%	100%
2011	43%	41%	16%	100%
2012	43%	43%	14%	100%

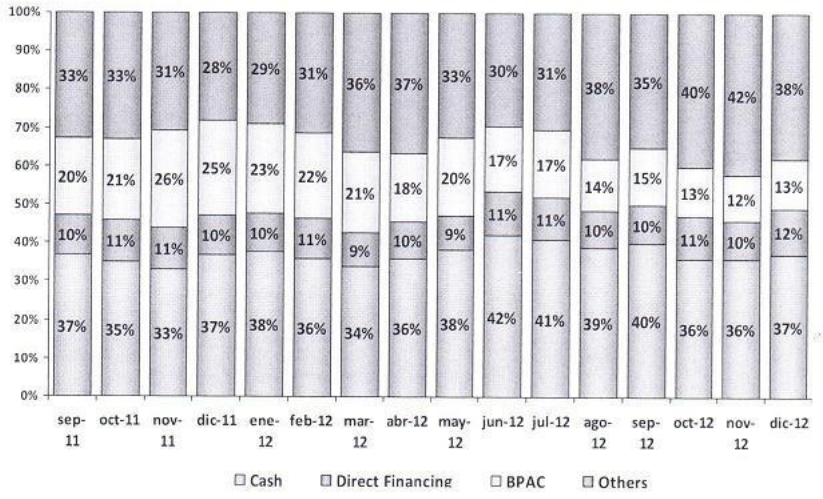
*Fuente: AEADE

En la industria actual, las condiciones más exigentes para la aprobación de créditos y el menor crecimiento de la economía nacional influenciarán directamente a la demanda que en el último trimestre del año mostró ya signos de desaceleración, por lo que se proyecta que el mercado del año 2013 será de aproximadamente 115.000 vehículos nuevos.

Según la AEADE, el comportamiento del financiamiento de la industria en el año 2012 fue como se detalla a continuación:

	CONTADO	INSTIT. FIN.	DIRECTO
ENERO	43%	36%	21%
FEBRERO	42%	27%	31%
MARZO	39%	51%	11%
ABRIL	40%	47%	13%
MAYO	43%	46%	11%
JUNIO	46%	42%	12%
JULIO	42%	46%	12%
AGOSTO	43%	45%	11%
SEPTIEMBRE	44%	44%	12%
OCTUBRE	42%	45%	12%
NOVIEMBRE	43%	45%	12%
DICIEMBRE	43%	44%	14%
TOTAL	**43%**	**43%**	**14%**

En el siguiente cuadro se detalla la estructura mensual porcentual de vehículos financiados vs. vehículos comprados de contado y la estructura del crédito por fuente de financiamiento en el año 2012, correspondiente únicamente a la Red de Concesionarios (Fuente GME, sin tomar en cuenta las ventas directas de fabrica):



RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los estados financieros registrados a continuación han sido elaborados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´s y presentan razonablemente, la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de LATINONOAMERICANA DE VEHICULOS C. A. "LAVCA".

Balance General

Activo

De acuerdo al Balance General, bajo NIIF´s, adjunto el total del Activo de LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A al 31 de diciembre del 2012 es de USD 13´059.699.00 con relación al 2011 decreció en un 1.12%.

La estructura del Activo es la siguiente:

ACTIVO

CUENTA		VALOR	%
ACTIVO CORRIENTE		8.613.132,00	65,95%
Efectivo y Equivalentes	2285339		
Documentos y Ctas por Cobrar	2583527		
Inventarios	3715821		
Gastos Pagados por Anticipado	28445		
ACTIVO FIJO NETO		4.427.059,00	33,90%
INVERSIONES EN SOCIEDADES		19.508,00	0,15%
TOTAL		**13.059.699,00**	**100%**

Pasivo

El Pasivo Total es de USD 5.123.104 con relación al año 2011, USD 6.429.620.00 ha decrecido en un 1.11.

Su composición es la siguiente:

PASIVO

CUENTA		VALOR	%
PASIVO CORRIENTE		4.719.550,00	92,12%
Cuentas y documentos por Pagar	4.374.005,00		
Prestaciones y Beneficios Sociales	345.545,00		
IMPUESTOS DIFERIDOS		167.852,00	3,28%
BENEFICIOS POR JUBILIACION PATRON		180.493,00	3,52%
BENEFICIOS POR DESAHUCIO		55.209,00	1,08%
TOTAL		**5.123.104,00**	**100%**

	2.012	2.011	VARIAC
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por Cuentas por Pagar Comerciales	2.499.249	4.111.551	-39,21%
Anticipos de clientes	242.853	395.214	-38,55%
Pasivos por impuestos corrientes	159.750	199.121	-19,77%
Cuentas por pagar Accionistas	1.440.000	620.095	132,22%
Otros pasivos no financieros	32.153	89.450	-64,05%
	4.374.005	5.415.431	-19,23%
Prestaciones y beneficios sociales	345.545	392.934	-12,06%
Total pasivo corriente	4.719.550	5.808.365	-18,75%
Pasivos por Impuesto Diferidos	167.852	189.814	-11,57%
Cuentas por pagar Accionistas largo plazo	0	221.411	-100,00%
Beneficios Definidos por jubilación patronal	180.493	161.232	11,95%
Beneficios Definidos por desahucio	55.209	48.798	13,14%
Total pasivos	5.123.104	6.429.620	-20,32%
Patrimonio	7.936.595	6.777.890	0,17
Total	13.059.699	13.207.510	- 0,01

Patrimonio

El Patrimonio Neto de la empresa en este año es de USD 7.936.595.00, con relación al 2011, USD 6.777.890.00, se incrementó el 17.09% El patrimonio es equivalente al 60.77% del Pasivo y Patrimonio y su estructura es la siguiente:

PATRIMONIO

CUENTA	VALOR	%
CAPITAL SOCIAL	4.000.000,00	50,40%
RESERVA ESPEC. FUTURA CAPITALIZ.	1.160.000,00	14,62%
RESERVA LEGAL	133.782,00	1,69%
ADOPCION NIIF	1.474.886,00	18,58%
RESULTADOS	1.167.927,00	14,72%
TOTAL	**7.936.595,00**	**100,00%**

A continuación se detalla, el Balance General resumido de "LAVCA" al 31 de diciembre 2012 su variación respecto al 2011:

	2.012	2.011	VARIACION
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Bancos	2.252.758	5.133.543	-56,12%
Inversiones temporales	32.581	28.074	16,05%
Total Efectivo y	2.285.339	5.161.617	-55,72%
Documentos y cuentas por			
Cuentas por Cobrar	2.276.447	2.287.707	-0,49%
Activos por impuestos	22.686	48.662	-53,38%
Anticipo a proveedores	278.979	378.320	-26,26%
Otros activos no financieros	92.981	66.598	39,62%
	2.671.093	2.781.287	-3,96%
Menos: Estimación por			
Deterioro en cuentas por	-87.566	-70.719	23,82%
Total Cuentas por	2.583.527	2.710.568	-4,69%
Inventarios	3.715.821	2.890.754	28,54%
Gastos pagados por	28.445	7.874	261,25%
Total activo corriente	8.613.132	10.770.813	-20,03%
Inmovilizado Material, neto	4.427.059	2.418.189	83,07%
Inversiones en Sociedades	19.508	18.508	5,40%
Total	13.059.699	13.207.510	-1,12%

Estado de Pérdidas y Ganancias

Las ventas brutas en el 2012 fueron USD 48.949.280.00, de las cuales US$ 43.521.667 corresponden a 2.464 vehículos vendidos. En el ejercicio económico del 2012 las ventas brutas fueron de USD 49.981.032.00, US$ 44.930.581.00 corresponden a vehículos. Existe un decrecimiento 2.6% en dólares y del 1.9% en unidades en relación a la 2.797 unidades vendidas en el 2011.

El Costo de Ventas fue USD 43.729.309 que es igual al 89.334 % de las ventas netas. La Utilidad Bruta fue USD 5.219.971.00 y representan el 10.66% de las ventas netas

Los gastos de administración y gastos de ventas (Gastos Operativos), USD 3.767.534, son equivalentes al 7.69% de las ventas netas. En el año 2011 los gastos operativos fueron USD 3.399.373.00, existe un incremento en gastos operativos del 368.161, es decir el 10.83 %.

La utilidad operacional fue de USD 1.452.437 equivalente a 2.96% de las ventas netas. En el 2011 fue el 3.56%.

Los ingresos no operacionales fueron USD 297.194.00 y correspondientes al 0.60 % de las ventas netas.

La utilidad antes de participación e impuestos (Utilidad del período) es de USD 1.749.631 con relación a las ventas netas es el 3.57%.

A continuación se detalla, el Balance de Resultados resumido de "LAVCA" al 31 de diciembre 2012 su variación respecto al 2011:

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

	2012	2011	VARIACION
Ingresos por Actividades Ordinarias	48.949.280	49.981.032	-2,06%
Costos de Ventas	-43.729.309	-44.802.318	-2,39%
Utilidad bruta en ventas	5.219.971	5.178.714	0,80%
Gastos de Venta	-3.451.635	-3.160.421	9,21%
Gastos de Administración	-315.899	-238.952	32,20%
	-3.767.534	-3.399.373	10,83%
Utilidad Operacional	1.452.437	1.779.341	-18,37%
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados	11.132	10.813	2,95%
Utilidad en Venta de Inmovilizado Material	12.946	-	
Intereses pagados	-27.006	-53.108	-49,15%
Servicios (Arriendos, Matriculación y Coordinación)	243.441	240.237	1,33%
Otros, neto	56.681	52.683	7,59%
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta			
Participación trabajadores	-262.445	-304.495	-13,81%
Impuesto a la renta	-319.262	-422.470	-24,43%
Resultado Integral del ejercicio	1.167.924	1.303.001	-10,37%

Estado de Flujo de Efectivo

Según el estado de flujo de efectivo los cambios en el efectivo de la empresa han generado un flujo de fondos positivo en las actividades de inversión y financiamiento. En las actividades de operación el flujo de efectivo es negativo.

	2012	2011
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Resultado Integral del Ejercicio	1.167.924	1.303.001
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de inmovilizado material	94.328	87.840
Beneficios Definidos por jubilación patronal y desahucio	28.867	63.409
Utilidad en Venta de Inmovilizado Material	(12.946)	-
Estimación por Deterioro de Cuentas por Cobrar	20.049	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Disminución) Incremento en cuentas por cobrar comerciales	110.194	(539.293)
(Incremento) Disminución en inventarios	(825.067)	896.599
Uso de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar	(3.202)	(5.121)
Uso de Beneficios Definidos por Jubilación Patronal y Desahucio	(3.195)	(54.933)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar comerciales	(1.041.426)	1.536.382
(Disminución) Incremento en beneficios sociales	(47.389)	7.487
Disminución de pasivos por impuestos diferidos	(21.962)	
(Incremento) Disminución en Gastos Anticipados	(20.571)	14.126
Total de ajustes al resultado integral	(1.722.320)	2.006.496
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	(554.396)	3.309.497
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de inmovilizado material	(2.103.198)	(498.641)
Producto de la venta de inmovilizado material	12.946	-
(Incremento) inversiones en sociedades	(1.000)	-
Disminución de otros activos – garantías	-	2.339
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.091.252)	(496.302)

Agradezco a ustedes señores Accionistas por su confianza y respaldo, y al personal de la Empresa por su entrega y dedicación.

Atentamente,

Lcdo. Angel Guarderas J.
GERENTE GENERAL

RECOMENDACIONES DE LA GERENCIA

RESPECTO

AL DESTINO DE LAS UTILIDADES

RECOMENDACIÓN DE LA GERENCIA RESPECTO AL DESTINO DE LAS UTILIDADES

De acuerdo a las previsiones del mercado, a las proyecciones y planes de trabajo formulados por la empresa, se estableció para el 2012, como objetivo de ventas comercializar 2.544 unidades, esto es incrementar 80 unidades que equivalen al 3.24 % de incremento respecto al año 2012.

El monto aproximado de ventas brutas totales sería de U$ 55.579.000.00.

Para alcanzar el objetivo se requiere:

Inventario mínimo 30 días (270 unid.)	U$ 3'847.500
Cartera Corto plazo	U$ 875.000
Inventario de repuestos	U$ 600.000
Gastos operacionales mes	U$ 292.230
Saldo disponible	U$ 700.000
Requerimiento mínimo	U$ 6'314.730

Considerando que los objetivos previstos para el ejercicio 2012 pueden alcanzarse con un mayor capital de trabajo, la Gerencia General recomienda que, una vez realizadas las reservas de Ley, las utilidades generadas en el Ejercicio 2012, se distribuyan US$ 240.584.00 y la diferencia se reinviertan en la empresa.

PROYECCIONES

2013

PROYECCIONES EJERCICIO 2013

PREMISAS

El entorno económico, político y social del país es incierto, por lo tanto los resultados que obtenga la Empresa dependen de una cantidad de variables externas e internas como las señaladas a continuación:

- Población:	14'306.876 Habitantes
- Parque Automotor:	1'365.000 Unidades
- Crecimiento del PIB	5.06 %
- Inflación proyectada	3.69 %
- Exportación de petróleo	11.2 Millones de barriles (Octubre 2010)
- Precio barril de petróleo	U$ 73.70 cada / barril
- Tasa Activa Consumo	16.30 % (Diciembre 2010)
- Tasa Pasiva	4.28 % (Diciembre 2010)
- Exportaciones FOB	U$ 14'164.33 Millones (Octubre 2010)
- Importaciones FOB	U$ 15'377.77 Millones (Octubre 2010)
- Remesas migrantes	U$ 1.718,5 Millones
- Proyección de mercado	114.011 unid.
- Proyección General Motors (42.5%)	51.305 unid.
- Ventas Estimadas LAVCA (2.26 % / Ind.)	2.544 unid.
- (4.96 % GM)	
- Precio promedio * unidad	U$ 17.000
- Costo promedio	U$ 15.300
- Margen Bruto promedio	10 %
- Ventas Primer Semestre	48. % (1.221 unid.)
- Ventas Segundo Semestre	52 % (1.323 unid.)

VENTAS

POR FORMA DE PAGO		POR SEGMENTO		
Contado	50 %	Camionetas	9 %	(229 Unid.)
Crédito Financiero	45 %	S. Utilites	22 %	(560 Unid.)
Crédito Interno	5 %	Pasajeros	35 %	(890 Unid.)
Detal	70 %	Van	3 %	(76 Unid.)
Flotas	30 %	Activos	20 %	(509 Unid.)
		Camiones	9 %	(229 Unid.)
		Exonerados	2 %	(51 Unid.)
		TOTAL	**100% (2.544 UNID)**	
Utilidad Neta sobre Ventas		2.4 %		

Las unidades proyectadas están distribuidas de la siguiente manera:

UNIDADES PROYECTADAS 2012					
AGENCIAS	**CENTRO**	**NORTE**	**SUR**	**STO DOMINGO**	**TOTAL**
Unidades proy.	780	540	864	360	2.544

Por otra parte en relación a la venta de repuestos se proyecta vender 857.116 dólares anuales, con un promedio mensual de facturación de 71.425 dólares.

LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C. A.

ESTADO DE PERDIDAS & GANANCIAS PROYECTADO
Del 1ro. De Enero al 31 de Diciembre de 2013

2544 Unidades
Agencias Pichincha y Santo Domingo

Numero de autos vendidos	2544

DESCRIPCIÒN	TOTAL	%
Ventas Brutas	**72.640.850**	**100,00%**
Venta Vehiculos	66.670.142	91,78%
Venta de repuestos	5.970.708	8,22%
(-) Devoluciones	961.741	1,32%
(-) Descuentos vehículos	1.333.403	1,84%
(-) Descuentos repuestos	716.485	0,99%
Ventas Netas	**69.629.221**	**95,85%**
(-) Costo de Ventas	**64.002.863**	**88,11%**
Costo Vehículos	59.679.362	82,16%
Costo Repuestos	4.323.501	5,95%
Utilidad Bruta	**5.626.358**	**7,75%**
Gastos Operativos	**4.666.910**	**6,42%**
Gastos Administrativos	533.361	0,73%
Gastos de Ventas Vehículos	3.466.847	4,77%
Gastos de Ventas Repuestos	666.701	0,92%
Utilidad Operativa	**959.448**	**1,32%**
Ingresos / Egresos No Oper.	**360.838**	**0,50%**
Ingresos no operacionales	557.659	0,77%
Egresos no operacionales	196.821	0,27%
Utilidad del Periodo	**1.320.286**	**1,82%**
(-) 15 % Participación Laboral	198.043	0,27%
Utilidad antes de impuestos	**1.122.243**	**1,54%**
(-) 22 % Impuesto a la renta	246.894	0,34%
Ut. neta para los accionistas	**875.350**	**1,21%**

BALANCES

LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2.012
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y Bancos	2.252.758
Inversiones temporales	32.581
Total Efectivo y Equivalentes	2.285.339
Documentos y cuentas por cobrar:	
Cuentas por Cobrar Comerciales	2.276.447
Activos por impuestos corrientes	22.686
Anticipo a proveedores	278.979
Otros activos no financieros	92.981
	2.671.093
Menos: Estimación por Deterioro en cuentas por cobrar	(87.566)
Total Cuentas por Cobrar netas	2.583.527
Inventarios	3.715.821
Gastos pagados por anticipado	28.445
Total activo corriente	8.613.132
Inmovilizado Material, neto	4.427.059
Inversiones en Sociedades	19.508
Total	13.059.699

Lic. Angel Guarderas
Gerente General

Ing. Alexandra Aguilar
Contadora

LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	2.012
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas y documentos por Pagar :	
Cuentas por Pagar Comerciales	2.499.249
Anticipos de clientes	242.853
Pasivos por impuestos corrientes	159.750
Cuentas por pagar Accionistas	1.440.000
Otros pasivos no financieros	32.153
	4.374.005
Prestaciones y beneficios sociales	345.545
Total pasivo corriente	4.719.550
Pasivos por Impuesto Diferidos	167.852
Cuentas por pagar Accionistas largo plazo	-
Beneficios Definidos por jubilación patronal	180.493
Beneficios Definidos por desahucio	55.209
Total pasivos	5.123.104
Patrimonio , estado adjunto	7.936.595
Total	13.059.699

Lic. Ángel Guarderas
Gerente General

Ing. Alexandra Aguilar
Contadora

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

	2012
Ingresos por Actividades Ordinarias	48.949.280
Costos de Ventas	(43.729.309)
Utilidad bruta en ventas	5.219.971
Gastos de Venta	(3.451.635)
Gastos de Administración	(315.899)
Utilidad Operacional	1.452.437
Otros ingresos (egresos):	
Intereses ganados	11.132
Utilidad en Venta de Inmovilizado Material	12.946
Intereses pagados	(27.006)
Servicios (Arriendos, Matriculación y Coordinación)	243.441
Otros, neto	56.681
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1.749.631
Participación trabajadores	(262.445)
Impuesto a la renta	(319.262)
Resultado Integral del ejercicio	1.167.924
cciones comunes ordinarias	
anancia por acción ordinaria (US$)	0,29
úmero de acciones	4.000.000

Lic. Angel Guarderas
Gerente General

Ing. Alexandra Aguilar
Contadora