

**LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	1	5,161,616.86	2,692,934.85
Activos Financieros	2	2,239,558.79	2,056,241.30
Inventarios	3	2,890,754.49	3,787,353.41
Servicios Y Otros Pagos Anticipados		429,219.30	84,094.57
Activos Por Impuestos Corrientes	4	48,662.23	49,157.45
Otros Activos Corrientes	5	-	30,137.13
		-----	-----
		10,769,811.67	8,699,918.71
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedades, Planta Y Equipo	6	2,418,189.35	1,977,250.12
Otros Activos No Corrientes	7	19,507.73	19,507.73
		-----	-----
		2,437,697.08	1,996,757.85
		-----	-----
<b>Total Activos</b>		<b>13,207,508.75</b>	<b>10,696,676.56</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas Por Pagar		4,111,551.54	2,974,516.62
Otras Obligaciones Corrientes	8	681,502.23	633,285.87
Cuentas Por Pagar Relacionadas	9	620,095.74	344,940.32
Anticipos De Clientes		395,214.08	311,753.42
		-----	-----
		5,808,363.59	4,264,496.23
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Cuentas Por Pagar Relacionadas	9	221,411.36	221,411.36
Provisiones Por Beneficios A Empleados	10 y 11	210,029.66	201,552.85
Pasivo Diferido	12	189,816.00	189,816.00
		-----	-----
		<b>6,429,620.61</b>	<b>4,877,276.44</b>
		-----	-----
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>6,777,888.14</b>	<b>5,819,400.12</b>
		-----	-----
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>13,207,508.75</b>	<b>10,696,676.56</b>

**LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<b>2,011</b>	<b>2,010</b>
Ventas		50,305,807.32	45,757,390.68
Costos de Ventas		(44,802,318.36)	(40,980,378.98)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		5,503,488.96	4,777,011.70
Gastos de Venta	17	(3,160,421.84)	(2,624,445.62)
Gastos de Administración	18	(238,952.39)	(211,186.46)
		-----	-----
Utilidad Operacional		2,104,114.73	1,941,379.62
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		10,813.12	23,481.09
Intereses pagados		(53,107.88)	(37,203.75)
		30,284.09	31,188.72
Otros gastos		(62,137.12)	(51,777.27)
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos		2,029,966.94	1,907,068.41
Participación trabajadores	19	(304,495.04)	(292,441.70)
Impuesto a la renta	19 y 20	(422,470.33)	(389,134.51)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		1,303,001.57	1,225,492.20
		=====	=====

**LATINOAMERICANA DE VEHÍCULOS C.A. (LAVCA)**  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

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”, 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. A través de este 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

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

b. Efectivo y Equivalentes

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Cuentas por cobrar Comerciales

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de ciento ochenta días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de provisión cuentas incobrables.

d. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo específico por unidad para vehículos; y por el método de costos promedio para repuestos, que no excede al valor de mercado.

e. Propiedad y Equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioro. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir hacia la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

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

f. Inversiones en Sociedades

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

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso.

La compañía clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A LAVCA tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores. Se presentan en el pasivo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el pasivo no corriente.

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

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el año 2011 es del 24% sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización. Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

i. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos cuando la compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, derivados de la propiedad de los bienes, considerando todos los descuentos y devoluciones es decir se registran ventas netas.

Los ingresos de la compañía son reconocidos de la siguiente forma:

- Venta de Vehículos
- Venta de Repuestos
- Venta de Llantas
- Venta de Lubricantes,

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

j. Participación de los trabajadores en 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 los resultados del ejercicio.

NOTA 1 – EFECTIVOS Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 estos valores comprenden:

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Fondo Rotativo	2,180.00	1,880.00
Bancos	5,131,362.82	2,691,054.85
Inversiones Temporales (a)	28,074.04	-
	-----	-----
	5,161,616.86	2,692,934.85

a) Los saldos de inversiones temporales al 31 de diciembre del 2011 se detallan a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>US\$</u>
<u>Banco General Rumiñahui</u>		
Certificado de Depósito a Plazo Fijo adquirido el 29 de septiembre del 2011 a 90 días	4,25% anual	11.001
<u>Banco del Austro</u>		
Certificado de Depósito a Plazo Fijo adquirido el 12 de octubre del 2011 a 96 días	4,75% anual	12.000
Certificado de Depósito a Plazo Fijo adquirido el 29 de agosto del 2011 a 200 días	6,00% anual	5.073
		-----
		28.074
		=====

#### NOTA 2 - ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2,011</u> <u>US \$</u>	<u>2,010</u> <u>US \$</u>
Cientes	2,287,708.01	2,099,199.53
Otros cuentas por cobrar	22,569.67	32,881.33
Deterioro de activos financieros	(70,718.89)	(75,839.56)
	-----	-----
	<u>2,239,558.79</u>	<u>2,056,241.30</u>

#### NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Vehículos(1)	2.215.690,22	3.265.415,95
Repuestos, Llantas, Lubricantes netos	675.064,27	521.937,46
	-----	-----
	2.890.754,49	3.787.353,41
	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, existían inventarios (vehículos) por un monto de US\$ 3.584.859; equivalente a 192 unidades entregadas en garantía de la obligaciones de los proveedores, al Fideicomiso Mercantil WHOLESALE , (Véase Nota 16).

#### NOTA 4 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	48.662,23	49.157,45
	=====	=====

## NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de cargos diferidos durante los años 2010 y 2011:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>Amortizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2010</u> <u>US\$</u>	<u>Amortizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2011</u> <u>US\$</u>
Mejoras en local arrendado (Agencia Sur)	120.548	(90.411)	30.137	(30.137)	-

## NOTA 6 - PROPIEDAD Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipo durante los años 2010 y 2011:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>Del 2009</u> <u>US\$</u>	<u>Ajustes</u> <u>NIF</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 1</u> <u>de</u> <u>enero</u> <u>del 2010</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>Del 2010</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>Del 2011</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa</u> <u>anual</u> <u>de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Edificios	202.226	705.803	908.029	-	-	908.029	-	908.029	5
Instalaciones	9.491	(9.491)	-	-	-	-	-	-	10
Vehículos	80.652	-	80.652	-	-	80.652	-	80.652	20
Muebles y Enseres	18.755	(71)	18.684	6.900	-	25.584	1.432	27.016	10
Equipos y otros	95.540	(9.528)	86.012	28.417	(3.013)	111.416	97.209	208.625	10, 20 y 33
	406.664	686.713	1.093.377	35.317	(3.013)	1.125.681	98.641	1.224.322	
Menos: Depreciación Acumulada	(309.880)	159.593	(150.287)	(61.022)	191	(211.118)	(57.703)	(268.821)	
	96.784	846.306	943.090	(25.705)	(2.822)	914.563	40.938	955.501	
Terrenos	157.249	905.439	1.062.688	-	-	1.062.688	400.000	1.462.688	
Total valor neto	254.033	1.751.745	2.005.778	(25.705)	(2.822)	1.977.251	440.938	2.418.189	

## NOTA 7- INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2011, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de</u> <u>Participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>patrimonial</u> <u>Proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u> <u>US\$</u>
Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A.	1,36	12.214	2.107,73
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1,48	-	15.000,00
Derechos Fiduciarios (Fideicomiso Mercantil de Garantía Grupo LCL Vehículos, ver nota 16)	35,00		1.400,00
			----- 18.508,73

#### NOTA 8 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Las obligaciones corrientes comprenden al 31 de diciembre

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Administración tributaria	78,824.29	92,916.26
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio	120,296.78	154,921.03
Con el IESS	20,630.45	19,740.43
Por beneficios de ley a empleados	67,808.51	73,266.45
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	304,495.04	292,441.70
Otras cuentas por pagar	89447.16	-
	-----	-----
	681,502.23	633,285.87
	=====	=====

#### NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Cuentas por pagar a los accionistas al 31 de diciembre del 2011 comprenden préstamos para financiamiento de capital de trabajo, sobre estos préstamos se ha definido una tasa de interés anual del 10%, a continuación un detalle de los vencimientos:

<u>Accionistas</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
Guarderas Jaramillo Ángel (1)	611.071	221.411	832.482
Guarderas Samaniego Paulina	2.283	-	2.283
Guarderas Córdova Gabriela	6.741	-	6.741
	-----	-----	-----
	620.095	221.411 (1)	841.506
	=====	=====	=====

(1) Préstamo a ser cancelados en junio del año 2013

#### NOTA 10 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados 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.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa de interés actuarial del año 2010 y 2011 fue del 7% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la

NOTA 10 - RESERVA JUBILACION PATRONAL  
(Continuación)

reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	126.234	119.270
Trabajadores menos de 10 años de servicio	34.998	30.256
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	161.232	149.526
	=====	=====

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

	<u>Saldos al 1</u> <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>De diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	149.526	51.706	(40.000)	161.232
Reserva para desahucio	52.028	11.703	(14.933)	48.798
	-----	-----	-----	-----
Total Largo plazo	201.554	63.409	(54.933)	210.030
	=====	=====	=====	=====

NOTA 11- RESERVA PARA INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 12 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC 12)

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 189.814 y US\$ 200.452, y su detalle es el siguiente:

NOTA 12 – PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC 12)  
(Continuación)

<u>Pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2010 y</u> <u>31/12/2011</u>	<u>01/01/2010</u>
Relativos a revaluación de activos fijos y edificios (depreciación)	(203.053)	(211.577)
Relativos Jubilación Patronal y Desahucio	13.239	11.125
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	(189.814)	(200.452)
	=====	=====

El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2011:

<u>Movimientos en pasivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2011</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, saldo al 1 de enero 2010	(200.452)
Disminución en Pasivos por Impuestos Diferidos	10.638
	-----
Pasivos Impuestos Diferidos, saldo al 31 de diciembre 2010 y 2011	(189.814)
	=====

NOTA 13 - CAPITAL SUSCRITO

Durante el año 2011, se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 1.150.216 mediante la capitalización de la reserva legal US\$ 363.070 y los resultados acumulados US\$ 787.146.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2011 está representado por 4.000.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado integral del ejercicio de la compañía sobre el número de acciones ordinarias.

NOTA 14 - 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 15 - FIDEICOMISO MERCANTIL WHOLESale

Mediante escritura pública otorgada el 1 de octubre del 2009 ante la Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Quito, se constituyó el fideicomiso mercantil denominado FIDEICOMISO GARANTIA WHOLESale, otorgado por General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A. , Banco de la Producción, y Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles; con el objeto de la administración del producto de todos los créditos otorgados por los acreedores (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A. , Banco de la Producción) a los constituyentes adherentes; con el fin de destinarlo al pago de cuentas por cobrar o de los créditos originales que se otorgaron a otros constituyentes adherentes para adquirir un determinado vehículo a GM (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A).

Los constituyentes adherentes (concesionarios) se hallan obligados irrevocablemente a transferir al Fideicomiso de Garantía, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, todos los vehículos que adquiriera o llegue a adquirir a GM (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A) con financiamiento de los acreedores, con el fin de garantizar todas las obligaciones que tales constituyentes adherentes mantenga o llegaren a mantener con los acreedores.

Con fecha 30 de octubre del 2009, se suscribe el convenio de adhesión Fideicomiso Wholesale, entre Latinoamericana de Vehículos LAVCA C.A, y Fideicomiso Wholesale convenio en el cual LAVCA C.A. se adhiere y acepta expresa e irrevocablemente, sin reserva ni limitación alguna todos y cada uno de los términos y condiciones estipuladas en el fideicomiso de garantía Wholesale.

Al 31 de diciembre del 2011 se entregaron 192 unidades por un monto de US\$ 3.584.859 en garantía de la obligaciones de los proveedores, al Fideicomiso Mercantil WHOLESale, (Véase Nota 4).

## NOTA 16 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA

### GRUPO LCL VEHÍCULOS

Mediante escritura pública celebrada el 10 de agosto del 2010, ante la Notaria Vigésima Cuarta se constituyo el fideicomiso Mercantil de Garantía denominado Grupo LCL vehículos otorgada por Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA; (en calidad de constituyente beneficiario) y Fondos Pichincha S.A. (en calidad de administrador fiduciario), con la finalidad de que las obligaciones contenidas en la cartera generada por los créditos de financiamiento o adjudicaciones conferidos o realizadas por el constituyente cuenten con garantías idóneas, a fin de que las personas (constituyente adherente) a quienes se les otorgue créditos para la adquisición de vehículos, aporten los mismos al presente fideicomiso a efectos de servir de garantía del debido cumplimiento de sus obligaciones.

Consecuentemente el presente Fideicomiso servirá para garantizar las obligaciones del constituyente.

NOTA 16 - FIDEICOMISO MERCANTIL DE GARANTIA  
(Continuación)

Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA, aportó al patrimonio autónomo para la constitución del contrato del fideicomiso mercantil la suma de US\$ 1.400, que es la contribución inicial. Adicionalmente Latinoamericana de Vehículos C.A. LAVCA, a través de sus constituyentes adherentes o deudores efectuó un aporte adherente al fideicomiso mercantil en la suma de US\$ 528442.08 equivalentes a 26 vehículos.

FIDEICOMISO MERCANTIL LAVCA

Con fecha 8 de diciembre del 2011 comparecieron por una parte LATINOAMERICANA DE VEHICULOS LAVCA C.A. en calidad de Constituyente y/o Beneficiario y ADMINISTRADORA DE FONDOS DEL PICHINCHA FONDOS PICHINCHA en calidad de la Fiduciaria con la finalidad de constituir el Fideicomiso Mercantil LAVCA para caucionar las obligaciones de pago provenientes de préstamos u otras obligaciones otorgados por el Acreedor Beneficiario a favor de los deudores.

El Constituyente en función de su objeto social otorga crédito o financiamiento a los Constituyentes Adherentes o Deudores que requieran adquirir vehículos, operaciones que se instrumentan a través de distintas modalidades, tales como pagares, letras de cambio, contratos de mutuo o préstamo u otros documentos o contratos contentivos de obligaciones legalmente suscritos a su favor. Básicamente la finalidad es de que las personas a quienes el Constituyente otorgue créditos o financiamiento para la adquisición de vehículos, aporten los mismos al presente fideicomiso a efectos de servir como garantía del debido cumplimiento de sus obligaciones. A efectos del uso y mantenimiento de los vehículos que sean aportados al fideicomiso, estos podrán ser entregados físicamente a los Constituyentes Adherentes que los hayan aportado en Comodato Precario.

NOTA 17- GASTOS DE VENTA

Los Gastos de Venta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	2,011.00	2,010.00
Sueldos	610,423.45	529,578.60
Aportes A La Seguridad Social	109,603.88	97,493.57
Beneficios Sociales E Indemnizaciones	114,687.83	93,496.20
Gasto Planes De Beneficios A Empleados	61,681.00	35,981.35
Honorarios	148,292.47	102,419.00
Mantenimiento Y Reparaciones	317,767.47	123,803.63
Arrendamiento Operativo	361,637.45	268,477.16
Comisiones	318,272.08	232,297.63
Promoción Y Publicidad	221,050.16	315,083.27
	-----	-----
	2,263,415.79	1,798,630.41

NOTA 17- GASTOS DE VENTA  
(Continuación)

Los Gastos de Venta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>2.011.00</u>	<u>2.010.00</u>
	2,263,415.79	1,798,630.41
Combustibles	21,247.27	21,391.07
Seguros Y Reaseguros	25,006.16	31,824.43
Transporte	-	18,944.13
Gastos De Gestión	10,457.36	19,163.74
Gastos De Viaje	23,428.31	81.80
Agua, Energía, Luz, Y Telecomunicaciones	63,380.63	60,483.64
Depreciaciones:	46,067.29	50,775.91
Amortizaciones:	-	90,410.88
Otros Gastos	707,419.03	532,739.61
	-----	-----
Total	3,160,421.84	2,624,445.62
	-----	-----

NOTA 18- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los Gastos de Administración al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Sueldos,	133,954	99,217
Aportes A La Seguridad Social	25,709	19,098
Beneficios Sociales E Indemnizaciones	30,041	13,038
Gasto Planes De Beneficios A Empleados	-	15,955
Honorarios,	4,350	3,475
Mantenimiento Y Reparaciones	1,663	2,255
Combustibles	71	207
Seguros Y Reaseguros	1,297	5,404
Transporte	-	207
Gastos De Gestión	-	245
Gastos De Viaje	871	-
Agua, Energía, Luz, Y Telecomunicaciones	9,577	9,827
Impuestos, Contribuciones Y Otros	281	410
Depreciaciones:	11,138	10,246
Otros Gastos	20,001	31,602
	-----	-----
	238,952	211,186
	-----	-----

## NOTA 19- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN 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 2011 y 2010:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	2.029.967	2.029.967	1.949.611	1.949.611
Más – Gastos no deducibles		13.280		2.393
Menos – Ingresos exentos, neto (dividendos recibidos e indemnización de seguros)		(637)		(481)
Menos - Dedución por Pago a Trabajadores con Discapacidad (Véase Nota 21)		(5.766)		
Mas- Gastos no deducibles ocasionados por Contraposición entre las NECS y NIIFS		27.944		
Base para participación a trabajadores	<u>2.029.967</u>		<u>1.949.611</u>	
15% en participación	<u>304.495</u>	<u>(304.495)</u>	<u>292.441</u>	<u>(292.441)</u>
Base para impuesto a la renta		<u>1.760.293</u>		<u>1.659.082</u>
	<u>Tarifa</u>	<u>US \$</u>	<u>Impuesto</u>	<u>Tarifa</u>
Utilidades a ser reinvertidas	14%	-	15%	150.001
Saldo de la utilidad ( determinada para el pago de impuesto a la renta)	24%	422.470	25%	1.509.081
24% (25% en el 2010 de Impuesto a la renta)		<u>422.470</u>		<u>399.770</u>

## NOTA 22 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 20 - APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA “NIIF” POR PRIMERA VEZ  
(Continuación)

De acuerdo a dicho cronograma LATINOAMERICANA DE VEHICULOS LAVCA C.A. prepara sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre del 2011 se han considerado como los de primera aplicación de NIIF, presentando los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 para efectos comparativos en la misma normativa.

La transición de los estados financieros de la Compañía ha sido llevada a cabo mediante la aplicación de la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, y considerando los ajustes de primera aplicación retroactivamente desde la fecha adoptada por LATINOAMERICANA DE VEHICULOS LAVCA C.A., esto es al 1 de enero del 2010.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en presentación y valuación de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Reconciliación del patrimonio bajo normativa anterior (NEC) y bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010:

	<u>31-12-2010</u>	<u>01-01-2010</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC	4.344.514	3.920.455
	-----	-----
Ajustes a NIIF:		
Registro de la reserva de Jubilación Patronal y Desahucio	(52.949)	(44.499)
Registro de Edificios, Oficinas, Departamentos de acuerdo al costo atribuido	1.717.651	1.751.745
Ajuste por impuestos diferidos	(189.814)	(200.452)
	-----	-----
Total Ajustes	1.474.888	1.506.794
	-----	-----
Patrimonio de acuerdo a NIIF	5.819.402	5.427.249
	=====	=====

**NOTA 21 - 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.

