

AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresadas en USDólares)



A. AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 22 de diciembre de 1976 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de enero de 1977. Su actividad principal es la importación directa de automotores, repuestos y accesorios de toda marca para ser comercializados en el país. Desde septiembre del 2002 la Compañía comercializa vehículos, repuestos y servicios de taller de la Compañía Hyundai Motors Company, mediante contrato de concesión con NeoHyundai S.A.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2010, de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera**, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía hasta el período 2009, se basa en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2010, han sido preparados sobre la base de las NIIF's.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2010, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2009.

AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones bursátiles y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente del saldo de las cuentas por cobrar clientes vencidos al cierre del ejercicio con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o pérdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios de repuestos y accesorios: Se registran al costo. Para su valuación se utiliza el método promedio, que no es mayor al de mercado. Los vehículos se registran al precio de venta del proveedor.

Activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIC 16.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipo de taller	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Herramientas	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Vehículos recibidos como parte de pago: Son registrados en inventarios de vehículos usados hasta el momento de su venta.

Las inversiones a largo plazo: Corresponde a participaciones minoritarias registradas al costo.

Los ingresos y gastos: Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Los documentos por cobrar incluyen un interés por concepto de financiamiento, los que se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

EFFECTIVO:

		2011
Caja general depósitos	(1)	386,361.93
Cajas chicas		2,750.00
Transferencias bancarias		7,200.00
Bancos locales		54,877.29
		451,189.22

(1) Incluye principalmente cheques pendientes de depositar para cubrir sobregiros de las diferentes cuentas bancarias, son depositados al mes siguiente

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes Vehiculos	1,584,295.33
Clientes Post Venta	579,898.76
Cartera Aportada a Fideicomiso Emision de Oblig	1,831,558.06
Cuentas por cobrar relacionadas	988,319.49
Credito Tributario a Favor X Ret y Anticipo IR	299,757.06
Anticipo Proveedores	82,644.57
Empleados y Otros	75,994.95
Prov. Cuentas Incobrables(1)	-103,704.67
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	5,338,763.55

AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	2011
Saldo al 31 de diciembre del 2010	149,239.46
• Provisión	29,640.86
Castigos de cuentas por cobrar	(75,176.15)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	103,704.17

INVENTARIOS:

Inventario Vehiculos (Hyundai)	1,208,215.02
Inventario Vehiculos Multimarca	768,967.87
Inventario Vehiculos Usados	261,668.50
Inventario Repuestos	457,121.75
TOTAL INVENTARIO	2,695,973.14

INVERSIONES A LARGO PLAZO

	2011
Inversiones a largo plazo:	
Electroquil C.A.	1,876.74
Banco de Guayaquil	4.00
Autonomik Enterprises S.A. (1)	245,000.00
	246,880.74
Amortización ACUMULADA	(494.44)
	246,386.30

(1) Corresponde a entrega de edificio como aporte de capital a la empresa Autonomik Enterprises S.A. efectuado el 1 enero de 2009. El costo en libros de dicho edificio ascendía a US\$482,947.91.

AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:



	Saldo al		Saldo al
Costo:	01/01/2011	Adiciones	31/12/2011
Terrenos	101,978.95		101,978.95
Cosntrucciones en Curso	222,221.09	77,340.80	299,561.89
Edificios	175,950.43		175,950.43
Maquinarias y equipos	7,250.06	49,124.58	56,374.64
Herramientas	30,488.14	6,128.15	36,616.29
Muebles y enseres	87,912.07	10,244.94	98,157.01
Equipo de oficina	70,618.56	4,914.93	75,533.49
Equipo de computación	109,744.14	27,035.00	136,779.14
Instalaciones	93,043.43	15,360.00	108,403.43
Intangibles	4,064.12		4,064.12
Vehículos	126,905.76		126,905.76
	1,030,176.75	190,148.40	1,220,325.15
Depreciación acumulada	-340,093.84	-76,188.55	-416,282.39
	<u>690,082.91</u>	<u>113,959.85</u>	<u>804,042.76</u>

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	2011
Proveedores	3,963,897.23
Anticipo de clientes	394,434.11
Retenciones e impuestos	278,117.46
Otras cuentas por pagar	79,895.63
	<u>4,716,344.43</u>

SOBREGIROS Y OBLIGACIONES BANCARIAS:

Sobregiros bancarios (1)	1,355,748.76
	<u>1,355,748.76</u>

- (1) Corresponde a sobregiros contables originados por cheques girados a Negocios Automotrices NeoHyundai S.A. para la adquisición de vehículos, los cuales no han sido cobrados. Estos sobregiros son cubiertos al mes siguiente.

AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresadas en US Dólares)

SOBREGIROS Y OBLIGACIONES BANCARIAS: (Continuación...)

Préstamo Banco Internacional (3)

500,000.00

500,000.00

(3) Corresponde a Préstamo realizado a Banco Internacional el 22 de Diciembre de 2011 a 60 días plazo con una tasa del 8.95%, para capital de Trabajo.

EMISIÓN DE OBLIGACIONES:

El detalle de los vencimientos es el siguiente (pasivo a Largo Plazo)

<u>Período</u>	<u>Monto</u>
2012(*)	525,000.00
2013	525,000.00
2014	393,750.00
	<u>1,443,750.00</u>

(*) Corresponde a la Porción Corriente de la Emisión

AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.

Auto Importadora GALARZA S.A.

Firmas Autorizadas

CPA. Jhon García G.

Ing. Christian Galarza
Gerente General

CPA. Jhon García
Contador General