

GALARZAMOTORS S.A.**P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

A partir de la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 16 de enero del 2013 y publicada en el Registro Oficial N° 878 del 24 de enero del 2013, aplican los siguientes cambios:

- Las transacciones que se realicen con partes relacionadas locales también deberán considerarse conjuntamente con las transacciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, para determinar la presentación al Servicio de Rentas Internas del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y/o del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Se aumenta de US\$5 millones a US\$6 millones el monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Se elimina el párrafo que requería la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000, y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos fuere superior al 50%.

Q. LITIGIOS LEGALES:

El Asesor Legal de la Compañía nos confirmó la existencia de un juicio iniciado por la señora Emilia Marilú Piguave, por supuesto incumplimiento de oferta de venta. La Jueza de Contravenciones falló a favor de la Compañía, actualmente está en apelación en el Juzgado Décimo de Garantías Penales con el número 0056-2013, no se ha notificado la resolución del Juez.

R. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.



Accountants &
business advisers

GALARZAMOTORS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre de 2012 y 2011

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
GALARZAMOTORS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **GALARZAMOTORS S.A.** que incluyen los estados de situación financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error, la selección y aplicación de apropiadas políticas contables, y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PEX (593-4) 2453883 - 2450689 • Fax (593-4) 2450690 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

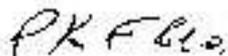
Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2266814
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 835 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

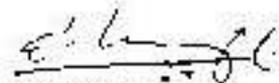
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **GALARZAMOTORS S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera

Párrafo de énfasis:

5. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía presenta una pérdida por US\$340,107,81 que supera el 170% del capital social. Las ventas durante el 2012 disminuyeron en el 70% con relación al 2011. Estas situaciones generan dudas que la Empresa pueda continuar como negocio en marcha.



19 de julio del 2013
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

GALARZAMOTORS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólaros)

Al 31 de diciembre de

2012

2011

ACTIVOS**ACTIVOS CIRCULANTES:**

Efectivo (Nota C)	62,969.04	130,119.51
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	1,236,366.85	1,751,819.05
Inventarios (Nota E)	838,415.87	343,231.40
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	2,137,751.76	2,225,169.96

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F)**TOTAL ACTIVOS**

10,283.94	9,715.65
2,148,035.70	2,234,885.61

PASIVOS Y PATRIMONIO**PASIVOS CIRCULANTES:**

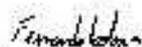
Sobregiros bancarios (Nota G)	49,574.50	36,433.84
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	955,412.19	908,403.69
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	23,298.63	33,485.40
Obligaciones a los trabajadores (Nota J)		38,020.04
Impuesto a la renta (Nota J)		54,037.37
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	400,000.00	402,857.21
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	1,428,285.32	1,473,237.55

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)**TOTAL PASIVOS**

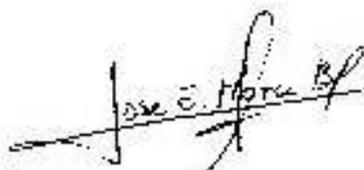
702,968.37	400,000.00
2,131,243.69	1,873,237.55

PATRIMONIO (Nota L)

Capital pagado	800.00	800.00
Capital suscrito no pagado	199,200.00	
Aporte para futuras capitalizaciones	238.57	238.57
Reserva legal	400.00	400.00
Aumento de capital en trámite		199,200.00
Resultados acumulados	(183,846.56)	161,009.49
	15,792.01	301,643.06
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2,148,035.70	2,234,885.61



Fernando Galarza Mackay
Gerente General



CPA. José Mora
Contador

GALARZAMOTORS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011
INGRESOS:		
Ventas de vehículos	3,103,872.64	12,364,629.10
Venta de repuestos y aditivos	308,677.09	963,771.46
Ventas taller	86,976.39	215,464.30
Mano de obra taller	8.60	1,546.57
Venta de otros productos (Nota M)	74,732.39	169,782.98
Ventas Netas	3,574,267.11	13,715,194.41
(-) Costo de Ventas	3,097,165.11	12,172,783.00
Utilidad Bruta	477,102.00	1,542,411.41
EGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos administrativos y ventas	751,228.84	1,095,097.22
Depreciaciones	2,735.33	(908.58)
Gastos financieros	77,051.77	199,249.46
	831,016.94	1,293,438.10
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(353,913.94)	248,973.31
Participación de trabajadores en la utilidad (Nota J)		(38,020.04)
Impuesto a la renta (Nota J)		(54,037.37)
Utilidad Operacional	(353,913.94)	156,915.90
Otros resultados integrales		
Otros ingresos (Nota N)	30,355.72	14,202.43
Otros gastos	16,549.59	9,708.84
Total Otros resultados integrales	13,806.13	4,493.59
Resultado Integral	(340,107.81)	161,409.49
Utilidad atribuible a:		
Accionistas	(353,913.94)	156,915.90
Resultado Integral atribuible a:		
Accionistas	(340,107.81)	161,409.49
Pérdida (Utilidad) por acción	(425.13)	201.76



Fernando Galarza Mackay
Gerente General



CPA. José Mora
Contador

GALARZAMOTORS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aumento de Capital suscrito no pagado	Aumento de Capital en Trámite	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados
Saldo al 1 de enero del 2011	800.00		199.200.00	238.57	400.00	161.009,49
Utilidad del ejercicio						161.009,49
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800.00		199.200.00	238.57	400.00	(340.107,81)
Utilidad del ejercicio		199.200.00	(199.200.00)			
Aportes de accionistas						
Ajustes						
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800.00	199.200.00		238.57	400.00	(4.748,24)
						(183.846,56)

Fernando Galarza

Fernando Galarza Mackay
Gerente General

Diego E. Pflüger B.

CPA. José Mora
Contador

Vea notas a los estados financieros

GALARZAMOTORS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	3,169,229.18	15,215,710.85
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,499,844.26)	(15,726,553.92)
Intereses y comisiones pagadas	(77,051.77)	(199,249.46)
Intereses y comisiones ganadas	30,355.72	14,202.43
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(377,311.13)	(695,890.10)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de activos fijos	(2,980.00)	(10,624.23)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(2,980.00)	(10,624.23)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	13,140.66	36,433.84
Incremento de obligaciones		800,000.00
Pago de obligaciones	(400,000.00)	
Préstamos recibidos de accionistas a largo plazo	700,000.00	
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	313,140.66	836,433.84
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	(67,150.47)	129,919.51
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	130,119.51	200.00
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	62,969.04	130,119.51



Fernando Galarza Mackay
Gerente General



CPA. José Mora
Contador

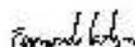
GALARZAMOTORS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

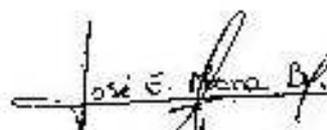
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA (UTILIDAD) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(340,107.81)	161,409.49
Paridas conciliatorias:		
Depreciación	2,411.71	908.58
Provisión para jubilación patronal y desahucio	2,958.37	
Provisión para cuentas incobrables		2,265.17
Provisión de intereses		2,857.21
	<u>(334,737.73)</u>	<u>167,440.45</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por cobrar	515,452.20	(1,554,045.65)
Inventarios	(495,184.47)	(343,231.40)
Cuentas y documentos por pagar	39,403.05	908,403.69
Gastos acumulados por pagar	(10,188.77)	33,485.40
Obligaciones a los trabajadores	(38,020.04)	38,020.04
Impuesto a la renta por pagar	(54,037.37)	54,037.37
	<u>(42,573.40)</u>	<u>(863,330.55)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(377,311.13)</u>	<u>(695,890.10)</u>



Fernando Galarza Mackay
Gerente General



CPA. José Mora
Contador

Vea notas a los estados financieros

GALARZAMOTORS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresadas en USDólares)

A. GALARZAMOTORS S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de septiembre del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de octubre de ese mismo año. Su actividad principal es la compra, venta, importación, fabricación, ensamblaje, comercialización, consignación, distribución, sea al por mayor o menor, de toda clase de automóviles nuevos y usados además de la comercialización de repuestos, así como la prestación de servicios de taller.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, desde que inició sus actividades, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación: Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal desde marzo de 2000.

Uso de estimaciones y juicios: La elaboración de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos informados de los activos y pasivos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Instrumentos Financieros

Activos financieros no derivados: La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

GALARZAMOTORS S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado. Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, La Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Cuentas por cobrar: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

Los inventarios: Para los inventarios de repuestos se registran al costo de adquisición y para su valuación, se efectúa un inventario físico cada seis meses para determinar y detectar los artículos defectuosos, deteriorados por el almacenamiento, después de este análisis se procederá a la revisión del informe y a la toma de decisiones en cuanto al destino de los mismos, pudiendo ser los caminos: su continuidad en inventarios, liquidarlos en promoción, liquidarlos en feria o dar de baja como obsoletos.

Para los inventarios de vehículos se registran a su costo de adquisición, por ser de alta rotación, no se ha establecido una política de valuación.

Las propiedades y equipos: Al inicio 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 vida útil estimada de las propiedades y equipo es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10

Pasivos financieros no derivados: La Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

GALARZAMOTORS S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A. La Administración aplica su criterio para realizar los ajustes necesarios.

Efectivo: La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

C. EFFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja general depósitos	(1)	38,380.18	68,628.80
Caja chica		824.52	1,400.00
Transferencias bancarias		13,000.00	
Bancos	(2)	10,764.34	60,090.71
		<u>62,969.04</u>	<u>130,119.51</u>

(1) Corresponde a valores entregados por clientes en la compra de vehículos.

(2) Corresponde a saldo de la cuenta de Banco Promerica S.A.

D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos	(1)	806,810.86	1,420,046.15
Anticipos a proveedores		4,313.11	22,019.90
Compañías relacionadas (Ver Nota O)		78,394.65	48,998.87
Accionistas	(2)	200,038.57	200,038.57
Empleados		930.15	8,455.33
Impuestos	(3)	147,934.96	34,121.17
Otras cuentas por cobrar		209.73	20,404.23
		<u>1,238,632.02</u>	<u>1,754,084.22</u>
Provisión para cuentas incobrables		<u>(2,265.17)</u>	<u>(2,265.17)</u>
		<u>1,236,366.85</u>	<u>1,751,819.05</u>

GALARZAMOTORS S.A.**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:** (Continuación)

* Detalle a continuación:

División vehículos	483,864.32
División repuestos	179,205.88
División talleres	89,735.80
Servicios administrativos	54,004.86
	<u>806,810.86</u>

(2) Incluye principalmente valores por cobrar a accionistas para aumento de capital por US\$199,200.00

(3) Corresponde principalmente a US\$117,229.10 por crédito tributario en IVA y US\$19,227.66 de retenciones en la fuente realizadas por clientes.

E. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Vehículos	(1)	739,176.34	189,434.74
Repuestos		97,047.37	131,673.73
Importaciones en tránsito		2,192.16	22,122.93
		<u>838,415.87</u>	<u>343,231.40</u>

(1) El saldo de los vehículos se compone de:

Livianos	681,176.34
Usados	58,000.00
	<u>739,176.34</u>

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Costo	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/2012
Herramientas	859.27		859.27
Muebles y enseres	4,904.80		4,904.80
Equipos de computación	4,860.16	430.00	5,290.16
Instalaciones		2,550.00	2,550.00
	10,624.23	2,980.00	13,604.23
Depreciación acumulada	(908.58)	(2,411.71)	(3,320.29)
	<u>9,715.65</u>	<u>568.29</u>	<u>10,283.94</u>

G. SOBREGIROS BANCARIOS:

Corresponde a sobregiros contables en Banco Internacional S.A. por US\$43,250.36, Banco de Guayaquil S.A. por US\$6,071.95 y Banco Amazonas S.A. por US\$252.19 (US\$36,433.84 en el 2011).

GALARZAMOTORS S.A.**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Proveedores	(1)	720,075.51	584,679.26
Anticipo de clientes	(2)	67,127.30	197,325.49
Provisión gastos acumulados por pagar			14,927.28
Compañías relacionadas (Ver Nota O)		108,068.53	
Retenciones e impuestos		35,955.54	8,435.07
Otras cuentas por pagar		22,205.93	52,554.88
Conciliaciones bancarias	(3)	1,979.38	70,481.71
		<u>955,412.19</u>	<u>908,403.69</u>

(1) A continuación un detalle:

Vehículos	698,961.29
Repuestos	14,661.64
Talleres	4,827.25
Administrativo	35.56
Comisiones por Pagar	1,589.77
	<u>720,075.51</u>

(2) Corresponde a valores entregados por los clientes para la adquisición de vehículos. A continuación un detalle:

Vehículos	60,808.28
Repuestos	3,264.89
Talleres	3,054.13
	<u>67,127.30</u>

(3) Corresponde a depósitos de clientes no identificados, estos valores se descargan una vez que el cliente ha enviado la información del pago realizado.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Sueldos		5,874.39	7,955.74
IESS por pagar		5,177.02	7,572.86
Beneficios sociales		12,247.22	17,956.80
		<u>23,298.63</u>	<u>33,485.40</u>

J. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, erróneo en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2012 la empresa ha incurrido en pérdidas por US\$340,107.81, lo que ocasionó que la Compañía no calcule Impuesto a la Renta ni participación a trabajadores.

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Accionistas y directores	(1)	700,000.00	
Provisión para jubilación y desahucio		2,958.37	
Obligaciones REVNI	(2)	400,000.00	802,857.21
(Menos porción corriente)	(2)	(400,000.00)	(402,857.21)
		<u>702,958.37</u>	<u>400,000.00</u>

(1) Corresponde a préstamos realizados por Sr. Wilson Galarza, de los cuales US\$600,000.00 corresponden a dos pagares firmados el 29 de noviembre del 2012 por US\$450,000.00 y US\$150,000.00, cada uno a 365 días plazo sin interés. También incluye US\$100,000.00 prestados en diciembre del 2012 que no tienen fecha de vencimiento y tampoco generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde al saldo de obligaciones REVNI, destinados a obtener recursos para capital de trabajo, esta obligación vence el 10 de mayo del 2013. A continuación detalle:

Emisor:	GALARZAMOTORS S. A.
RUC:	0902689536001
Título:	REVNI – Pagares Nominativos
Garantía:	General y específica
Monto:	US\$ 800,000.00
	Serie A: US\$ 400,000.00
	Serie B: US\$ 400,000.00
Plazo:	Serie A: 367 días
	Serie B: 540 días
Tasa de interés:	8% fija anual
Amortización:	Trimestral de Interés y al vencimiento de Capital
Agente pagador:	GALARZAMOTORS S. A.
Lugar de pago:	DECEVALE S. A.

GALARZAMOTORS S.A.**L. PATRIMONIO:**

Capital social: Representa 200,000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aportes para futuras capitalizaciones: Corresponde a recursos entregados por accionistas.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados y reserva facultativa: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

M. VENTA DE OTROS PRODUCTOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Reembolsos de gastos administrativos (1)	19,899.84	29,433.16
Ventas de accesorios	3,045.00	24,369.11
Comisiones por ventas	61,275.36	115,681.22
Otros	(9,487.81)	299.49
	<u>74,732.39</u>	<u>169,782.98</u>

(1) Corresponde a los valores cobrados a los clientes por el manejo de crédito directo, gastos de cobranzas y administrativos.

N. OTROS INGRESOS:

Incluye principalmente US\$23,228.98 que corresponden a recargos por tarjetas de crédito y penalidades que se les cobra a los clientes por la anulación del negocio y US\$7,126.54 de intereses ganados por créditos directos.

O. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

El saldo por cobrar y pagar con sus relacionadas se detalla a continuación:

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
	2012	2011	2012	2011
Auto Importadora Galarza S.A. AIG Automotorus Latinoamericanos S.A. AUTOLASA GALAUTO Grupo Automóvil Galarza Hermanos S.A. Inmobiliaria Villamil S.A.	34,097.33		80.78	
	21,308.47		93,427.77	
	22,988.85	48,998.87		
			14,560.00	
	<u>78,394.65</u>	<u>48,998.87</u>	<u>108,068.53</u>	

GALARZAMOTORS S.A.**O. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:** (Continuación)

Las transacciones con relacionadas fueron como sigue:

	Transacciones			
	Compras		Ventas	
	2012	2011	2012	2011
Auto Importadora Galarza S.A.	543,383.18			18,591.78
Automotores Latinoamericanos S.A. AUTOLASA	9,774.08	4,264.97	37,043.48	5,452.84
Wifkara S.A.	10,752.00	31,200.00		
Inmobiliaria Villamil S.A.	31,360.00	7,000.00		
GAI AUTO Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A.	328,705.20	411,176.29	2,433.38	60,750.17
	<u>923,974.46</u>	<u>453,641.96</u>	<u>39,476.86</u>	<u>84,804.79</u>

P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador hasta el año 2012 dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

De igual manera deben presentar, este mismo anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$1,000,000 a US\$3,000,000 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$5 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que: