



Accountants &
business advisers

**GALARZA MOTORS COMPANY
GALARZAMOTORS S.A. EN
LIQUIDACIÓN**

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN

SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

- Dictamen de los auditores independientes
- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

SECCIÓN II: REVISIÓN POR PARTE DEL AUDITOR EXTERNO DE LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera 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. Efectuada 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.

PBX +593-4 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • 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: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

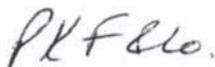
Tel +593-2 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Base para calificación de opinión:

4. Al 31 de diciembre del 2014 los activos financieros de la empresa incluyen principalmente cuentas por cobrar a una relacionada por US\$2,130,944, que la administración espera recuperar a través de la compensación del pasivo con otra relacionada. Incluyen también, inventario de repuestos por US\$199,977.75. Al cierre del ejercicio no se ha efectuado ninguna provisión para reconocer estos activos a su valor de recuperación.
5. La Empresa presenta pérdidas recurrentes durante los dos últimos períodos, al cierre del ejercicio 2014 estas superan el capital de la misma. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía se encontraba intervenida por la Superintendencia de Compañías y con Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-15-0002011 del 25 de junio del 2015 fue declarada en liquidación. Bajo el estado actual de la empresa, a la fecha de emisión de este informe, no es posible considerarla como un negocio en marcha.

Opinión:

6. En nuestra opinión, sujeto a lo mencionado en las "Bases para calificación de opinión", los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas descritas en la Nota B.



30 de octubre de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

| | Al 31 de diciembre de | |
|--|------------------------------|---------------------|
| | 2014 | 2013 |
| ACTIVOS | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C) | 7.414,82 | 28.949,61 |
| Cuentas y documentos por cobrar (Nota D) | 3.303.203,47 | 769.399,37 |
| Inventarios (Nota E) | 199.977,75 | 219.847,44 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 3.510.596,04 | 1.018.196,42 |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS (Nota F) | 6.718,93 | 8.930,33 |
| TOTAL ACTIVOS | 3.517.314,97 | 1.027.126,75 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas y documentos por pagar (Nota G) | 3.970.231,21 | 532.368,64 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota H) | 7.632,96 | 19.870,48 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | 3.977.864,17 | 552.239,12 |
| PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota J) | 11.094,42 | 678.889,34 |
| TOTAL PASIVOS | 3.988.958,59 | 1.231.128,46 |
| PATRIMONIO (Nota K) | | |
| Capital pagado | 200.000,00 | 800,00 |
| Capital suscrito no pagado | | 199.200,00 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | 238,57 | 238,57 |
| Reserva legal | 400,00 | 400,00 |
| Resultados acumulados | (672.282,19) | (404.640,28) |
| | (471.643,62) | (204.001,71) |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 3.517.314,97 | 1.027.126,75 |



 Fernando Galarza Mackay

Gerente General



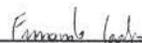
 CBA. Arturo Campoverde

 Contador

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|---------------------|
| | 2014 | 2013 |
| INGRESOS: | | |
| Ventas | 4.440.720,28 | 849.914,89 |
| Ventas Netas | 4.440.720,28 | 849.914,89 |
| (-) Costo de Ventas | 4.062.778,74 | 767.697,55 |
| Utilidad Bruta | 377.941,54 | 82.217,34 |
| EGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES: | | |
| Gastos administrativos y ventas | 640.415,74 | 263.205,18 |
| Depreciaciones | 2.125,47 | 2.466,68 |
| Gastos financieros | 691,19 | 17.272,64 |
| | 643.232,40 | 282.944,50 |
| Pérdida del Ejercicio | (265.290,86) | (200.727,16) |
| Otros resultados integrales | | |
| Otros ingresos | 7.187,01 | 4.651,00 |
| Otros gastos | 15.798,07 | 12.115,73 |
| Total Otros resultados integrales | (8.611,06) | (7.464,73) |
| Resultado Integral | (273.901,92) | (208.191,89) |


 Fernando Galarza Mackay
 Gerente General


 CBA. Arturo Campoverde
 Contador

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

(Expresados en USDólares)

| | Capital social | Aumento de capital suscrito no pagado | Aporte para futuras capitalizaciones | Reserva legal | Resultados acumulados |
|-----------------------------------|-----------------------|--|---|----------------------|------------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2013 | 800,00 | 199.200,00 | 238,57 | 400,00 | (183.846,56) |
| Ajuste no identificado | | | | | (12.601,83) |
| Perdida del ejercicio | | | | | (208.191,89) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 800,00 | 199.200,00 | 238,57 | 400,00 | (404.640,28) |
| Aumento de capital | 199.200,00 | (199.200,00) | | | |
| Ajuste no identificado | | | | | 6.260,01 |
| Perdida del ejercicio | | | | | (273.901,92) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | <u>200.000,00</u> | <u>0,00</u> | <u>238,57</u> | <u>400,00</u> | <u>(672.282,19)</u> |


 Fernando Galarza Mackay
 Gerente General


 CBA. Arturo Campoverde
 Contador

Veá notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|---------------------|
| | 2014 | 2013 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 1.906.916,18 | 944.570,67 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (1.943.630,77) | (507.381,02) |
| Otros ingresos | 7.187,01 | 3.633,45 |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación | (29.527,58) | 440.823,10 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Compra de activos fijos | | (1.199,00) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | 0,00 | (1.199,00) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Sobregiros bancarios | | (49.574,50) |
| Pago de obligaciones | | (400.000,00) |
| Otros pasivos | 7.992,79 | (24.069,03) |
| Efectivo neto usado en (proveniente de) las actividades de financiamiento | 7.992,79 | (473.643,53) |
| DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | (21.534,79) | (34.019,43) |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | 28.949,61 | 62.969,04 |
| SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 7.414,82 | 28.949,61 |

Fernando Galarza

Fernando Galarza Mackay
Gerente General

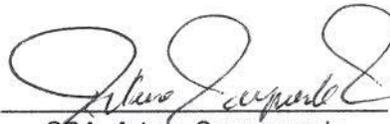
Arturo Campoverde
CBA Arturo Campoverde
Contador

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|--|---------------------|
| | 2014 | 2013 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | (273.901,92) | (208.191,89) |
| Partidas conciliatorias: | | |
| Ajuste no identificado | 6.260,01 | (12.601,83) |
| Depreciación | 2.211,40 | 2.552,61 |
| Provisión para cuentas incobrables | | 2.265,17 |
| | <u>(265.430,51)</u> | <u>(215.975,94)</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | (402.859,48) | 464.702,31 |
| Inventarios | 19.869,69 | 618.568,43 |
| Cuentas y documentos por pagar | 631.130,24 | (423.043,55) |
| Gastos acumulados por pagar | (12.237,52) | (3.428,15) |
| | <u>235.902,93</u> | <u>656.799,04</u> |
| EFFECTIVO NETO (USADO EN)PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>(29.527,58)</u> | <u>440.823,10</u> |


 Fernando Galarza Mackay
 Gerente General


 CBA. Arturo Campoverde
 Contador

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de septiembre de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de octubre de ese mismo año con el nombre de GALARZAMOTORS S.A. 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.

Con fecha 18 de abril de 2013 se registró el cambio de razón social a GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A.

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

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

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.

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 recibirlos 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 y documentos 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.

Inventarios: Para los inventarios de repuestos se registran al costo de adquisición que no es mayor al valor de mercado. Los costos se determinan por el método Promedio.

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.

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 |
| Equipos de oficinas | 10 |
| 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.

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**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 no ha realizado provisiones para el ejercicio en revisión.

Efectivo y equivalentes al 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.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del bien o la prestación del servicio al comprador.

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: Riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN

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

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera en un instrumento financiero que enfrenta la Compañía cuando la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. Al 31 de diciembre de 2013, no se reporta un riesgo material de crédito.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Administración hace un seguimiento de las provisiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos.

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

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

| | Al 31 de diciembre de | |
|------------------------|------------------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Caja general depósitos | 5,294.41 | 28,359.45 |
| Bancos | 2,120.41 | 590.16 |
| | <u>7,414.82</u> | <u>28,949.61</u> |

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

| | | Al 31 de diciembre de | |
|---------------------------------------|-----|-----------------------|-------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Documentos | (1) | 633,912.62 | 269,826.85 |
| Anticipos a proveedores | | 1,755.59 | 1,942.16 |
| Compañías relacionadas (Ver Nota L) | | 2,130,944.62 | 163,574.75 |
| Accionistas | | 200,038.57 | 200,038.57 |
| Empleados | | | 1,109.09 |
| Impuestos | | 134,874.31 | 95,192.54 |
| Otras cuentas por cobrar | | 212,600.88 | 39,980.58 |
| | | <u>3,314,126.59</u> | <u>771,664.54</u> |
| (-)Provisión para cuentas incobrables | | <u>(10,923.12)</u> | <u>(2,265.17)</u> |
| | | <u>3,303,203.47</u> | <u>769,399.37</u> |

(1) Detalle a continuación:

| | |
|---------------------------|-------------------|
| División vehículos | 722,101.35 |
| División repuestos | 50,168.29 |
| División talleres | 34,610.51 |
| Servicios administrativos | 57,133.27 |
| | <u>864,013.42</u> |

E. INVENTARIOS:

| | | Al 31 de diciembre de | |
|--------------------------------------|-----|-----------------------|-------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Vehículos | (1) | 102,955.31 | 120,647.05 |
| Repuestos | | 97,022.44 | 97,022.44 |
| Importaciones en tránsito – talleres | | | 2,150.95 |
| | | <u>199,977.75</u> | <u>219,847.44</u> |

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

| | |
|----------|-------------------|
| Livianos | 72,455.31 |
| Usados | 30,500.00 |
| | <u>102,955.31</u> |

F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

| | Saldo al 01/01/2014 | Adiciones | Saldo al 31/12/2014 |
|----------------------------|------------------------|-----------------|------------------------|
| Herramientas | 859.27 | | 859.27 |
| Muebles y enseres | 4,904.80 | | 4,904.80 |
| Equipos de computación | 5,689.16 | | 5,689.16 |
| Equipos de oficina | 800.00 | | 800.00 |
| Instalaciones | 2,550.00 | | 2,550.00 |
| | <u>14,803.23</u> | | <u>14,803.23</u> |
| (-) Depreciación acumulada | 5,872.90 | 2,211.14 | 8,084.30 |
| | <u>8,930.33</u> | <u>2,211.14</u> | <u>6,718.93</u> |

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|-------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Proveedores | 552,020.67 | 87,744.36 |
| Anticipo de clientes | 259,933.47 | 51,375.42 |
| Compañías relacionadas (Ver Nota L) | 3,039,192.52 | 292,703.88 |
| Retenciones e impuestos | 40,612.67 | 36,426.85 |
| Otras cuentas por pagar | 78,252.14 | 16,685.26 |
| Dividendos por pagar | | 10,000.00 |
| Pasivo Diferido | | 11,302.62 |
| Varios | 219.74 | 26,130.25 |
| | <u>3,970,231.21</u> | <u>532,368.64</u> |

(1) A continuación un detalle:

| | |
|----------------|-------------------|
| Vehículos | 35,033.30 |
| Repuestos | 9,352.82 |
| Talleres | 1,634.55 |
| Administrativo | 506,000.00 |
| | <u>552,020.67</u> |

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

| | |
|----------------|-------------------|
| Vehículos | 254,121.11 |
| Repuestos | 3,054.13 |
| Talleres | 2,257.53 |
| Administrativo | 500.70 |
| | <u>259,933.47</u> |

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

| | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---------------------|------------------------------|------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Sueldos | 4,067.10 | 4,105.49 |
| IESS por pagar | | 7,202.50 |
| Beneficios sociales | (1) 3,565.86 | 8,562.49 |
| | <u>7,632.96</u> | <u>19,870.48</u> |

(1) Incluye US\$3,102.24 de provisión para jubilación patronal y desahucio.

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN

I. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, 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, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

Al 31 de diciembre del 2014 la empresa ha incurrido en pérdidas, lo que ocasionó que la Compañía no calcule Impuesto a la Renta ni participación a trabajadores.

J. PASIVOS A LARGO PLAZO:

| | | <u>Al 31 de diciembre de</u> | |
|---------------------------------------|-----|------------------------------|-------------------|
| | | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Accionistas y directores | (1) | 11,094.42 | 675,787.71 |
| Provisión para jubilación y desahucio | | | 3,102.24 |
| | | <u>11,094.42</u> | <u>678,889.34</u> |

(1) Corresponde a préstamos que no tienen fecha de vencimiento y tampoco generan intereses.

K. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 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.

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**K. PATRIMONIO:** (Continuación)

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.

L. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

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

| | Cuentas por cobrar | | Cuentas por pagar | |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Auto Importadora Galarza S.A. AIG | 2,130,944.62 | | | 185,491.90 |
| Automotores Latinoamericanos S.A. AUTOLASA Galarza Campoverde Wilson | | 8,948.64 | 74,443.22 | 83,391.86 |
| | | | 683,353.77 | |
| GALAUTO Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. | | 144,029.87 | | |
| WIFKANA S.A. | | 10,596.24 | 2,281,395.53 | 23,820.12 |
| | <u>2,130,944.62</u> | <u>163,574.75</u> | <u>3,039,192.52</u> | <u>292,703.88</u> |

M. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período 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.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 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.

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**M. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)**

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuantas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujeto pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:
 - a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
 - b. El sujeto pasivo:
 - Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
 - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
 - Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
 - Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
 - Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;
 - Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

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

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- 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.

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN**N. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

La Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas en el Grupo Económico AUTOLASA, cuya controladora está obligada a presentar estados financieros consolidados.

O. EVENTOS SUBSECUENTES:

Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SD-15-0002011 del 25 de junio del 2015 la Superintendencia de Compañías declaró a la empresa en liquidación.

SECCIÓN II

**REVISIÓN POR PARTE DEL AUDITOR EXTERNO DE LAS MEDIDAS DE
PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO
Y OTROS DELITOS**

**REVISIÓN POR PARTE DEL AUDITOR EXTERNO DE LAS MEDIDAS DE
PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO
Y OTROS DELITOS**

A los Accionistas

GALARZA MOTORS COMPANY GALARZAMOTORS S.A. EN LIQUIDACIÓN

Guayaquil, Ecuador

1. Por disposición expresa de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución SCVS.DNPLA.15.008 publicada en el Registro Oficial No. 521 del 12 de junio de 2015, se establecieron mecanismos de prevención para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos que deben aplicar las empresas de los sectores de venta de vehículos, construcción y sector inmobiliario. Según lo establecido en el artículo 32 de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y el artículo 37, Sección VIII, Capítulo VIII, Título VII Disposiciones Generales, de la Codificación de la Resoluciones del Consejo Nacional de Valores en calidad de auditores externos, debemos verificar el cumplimiento de las políticas, procedimientos y mecanismos internos implementados por el sujeto obligado con los siguientes procedimientos:

- 1.1 Verificar la calificación del Oficial de Cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero.

Resultados: La Compañía ha designado como Oficial de Cumplimiento a Gardenia del Rossio Molina Moncayo, cuyo registro en la Unidad de Análisis Financiero se efectuó el 15 de junio de 2015.

- 1.2 Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la Compañía se encuentren definidos en el manual de prevención.

Resultados: La Compañía cuenta con un código de ética y manual para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos aprobados el 20 de junio de 2014 mediante acta de junta general de Accionistas.

- 1.3 En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el manual de prevención abarque las compañías que lo conformen, siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/o oficial de cumplimiento único.

Resultados: El código de ética y el manual para prevenir el lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos aprobado el 20 de junio de 2014 mediante acta de junta general de accionistas abarca todas las compañías que conforma el Grupo.

PBX +593-4 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • 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: 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593-2 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

- 1.4 Confirmar que el oficial de cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la junta de Socios o Accionistas y/o Directorio.

Resultados: La Compañía no elaboró un Plan Anual de Trabajo, el Informe Anual del Oficial de Cumplimiento correspondiente al año 2014 no ha sido dado a conocer a los Accionistas.

- 1.5 Seleccionar aleatoriamente 6 meses del año para realizar lo siguiente:

- a) Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas cuyos montos sean iguales o superen el umbral legal (US\$10,000), originadas en los pagos efectuados por los clientes de la Compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definidos en la estructura de reporte de la Unidad de Análisis Financiero.

Resultados: Obtuvimos y consolidamos las transacciones mensuales de los clientes cuyos montos fueron iguales o superaron el umbral legal.

- b) Solicitar el reporte mensual (RESU) enviado por la Compañía a la Unidad de Análisis Financiero en los meses escogidos para la muestra.

Resultados: La Compañía nos proporcionó todos los reportes mensuales enviados a la Unidad de Análisis Financieros durante el año.

- c) Cotejar que los clientes que superaron el umbral legal han sido reportados a la Unidad de Análisis Financiero en el mes correspondiente.

Resultados: Cotejamos que todos los clientes que superaron el umbral fueron reportados a la Unidad de Análisis Financiero.

- d) Para cada uno de los meses seleccionados, tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme a lo requerido en la normativa correspondiente.

Resultados: Nuestra revisión de la selección de clientes, no reveló incumplimiento de las políticas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos conforme a la normativa vigente.

- 1.6 Determinar si el proceso utilizado por la Compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.

Resultados: La Compañía proporciona la seguridad necesaria a la custodia y confidencialidad de la información física y digital.

- 1.7 Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación, soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.

Resultados: La Compañía cuenta con una matriz de riesgo vigente desde el 20 de mayo del 2015 que está en proceso de implementación.

2. Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y la Administración de la Compañía y no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.

PKF & Co.

30 de octubre de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015