PKF

Accountants &
business advisers

69339

# GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008

PKF

Accountants &
business advisers

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjunto de **GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**, el cual incluye el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, el estado de resultado, 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 explicativa (Expresado 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 Ecuatorianas de Contabilidad. 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. Nuestro examen se efectuó 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 auditoria 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, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le 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: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
30 ABR 2010
Luciano López
GUAYAQUIL

PKF & Co. Cia. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes PKF International Limited.

PKF

Accountants &
business advisers

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKFLLo.

25 de abril del 2010
Guayaquil, Ecuador

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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
30 ABR 2010
Luciano López
GUAYAQUIL

# GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.

## BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| **ACTIVO** | | |
| **ACTIVO CIRCULANTE:** | | |
| Efectivo (Nota C) | 92.682,46 | 122.604,97 |
| Inversiones temporales (Nota D) | | 6.882,42 |
| Documentos y cuentas por cobrar (Nota E) | 4.152.639,59 | 4.360.922,34 |
| Inventarios (Nota F) | 1.465.815,47 | 1.654.700,58 |
| **TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE** | 5.711.137,52 | 6.145.110,31 |
| **OTROS ACTIVOS** (Nota G) | 20.973,15 | 23.945,65 |
| **ACTIVO FIJO** (Nota H) | 841.880,09 | 869.702,93 |
| **TOTAL DEL ACTIVO** | 6.573.990,76 | 7.038.758,89 |
| **PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS** | | |
| **PASIVO CIRCULANTE:** | | |
| Sobregiros bancarios (Nota I) | 131.557,47 | 255.904,46 |
| Obligaciones bancarias (Nota J) | 1.411.826,59 | 1.666.937,71 |
| Documentos y cuentas por pagar (Nota K) | 1.340.566,35 | 1.363.202,10 |
| **TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE** | 2.883.950,41 | 3.286.044,27 |
| **PASIVO DIFERIDO** (Nota L) | 474.083,98 | 383.363,80 |
| **PASIVO A LARGO PLAZO** (Nota M) | 1.146.299,77 | 1.146.394,71 |
| **INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS** (Nota N) | | |
| Capital social | 1.223.290,00 | 1.223.290,00 |
| Aportes futuras capitalizaciones | 787.772,40 | 787.772,40 |
| Reserva legal | 78.558,33 | 78.558,33 |
| Reserva facultativa | 11.299,53 | 11.299,53 |
| Reserva de capital | 181.225,03 | 181.225,03 |
| Resultados acumulados | (212.488,69) | (59.189,18) |
| **TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS** | 2.069.656,60 | 2.222.956,11 |
| **TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS** | 6.573.990,76 | 7.038.758,89 |
| **CUENTAS DE ORDEN** (Nota O) | 143.056,48 | 893.056,48 |

Ec. Rodrigo Galarza
**Gerente General**

Ing. Jorge Lino
**Contador**

**Vea notas a los estados financieros**

# GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | **2009** | **2008** |
| **INGRESOS:** | | |
| Venta de vehículos | 2.519.265,45 | 4.556.701,30 |
| Repuestos | 375.090,81 | 453.530,95 |
| Mano de obra taller | 145.505,34 | 190.453,07 |
| Venta de otros productos (Nota P) | 96.475,78 | 417.025,72 |
| Otros ingresos (Nota Q) | 242.399,95 | 64.099,04 |
| | 3.378.737,33 | 5.681.810,08 |
| **COSTO Y GASTOS:** | | |
| Costo de vehículos | 2.367.745,91 | 4.278.516,24 |
| Costo de repuestos | 288.163,59 | 333.188,98 |
| Costo de mano de obra taller | 56.168,09 | 72.675,10 |
| Costo otros productos | 62.428,68 | 45.452,72 |
| Gastos administrativos | 602.875,34 | 851.719,85 |
| Gastos financieros | 134.194,67 | 20.109,87 |
| Otros gastos | 20.460,56 | 81.123,49 |
| | 3.532.036,84 | 5.682.786,25 |
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | (153.299,51) | (976,17) |
| Participación a los trabajadores (Nota R) | | |
| Impuesto a la renta (Nota R) | | 20.036,83 |
| **PERDIDA NETA** | (153.299,51) | (21.013,00) |

Ec. Rodrigo Galarza
**Gerente General**

Ing. Jorge Lino
**Contador**

**Vea notas a los estados financieros**

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**

**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

| | Capital social | Aportes para futuras capitalizaciones | Reservas Legal | Reservas Facultativa | Reservas de Capital | Resultados Acumulados |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero del 2008 | 1.223.290,00 | 717.772,40 | 72.547,28 | 11.299,53 | 181.225,03 | (32.165,13) |
| Perdida | | | | | | (21.013,00) |
| Aporte del accionista | | 70.000,00 | | | | |
| Transferencia a la reserva legal año 2008 | | | 6.011,05 | | | (6.011,05) |
| Saldo al 3 de enero del 2009 | 1.223.290,00 | 787.772,40 | 78.558,33 | 11.299,53 | 181.225,03 | (59.189,18) |
| Perdida | | | | | | (153.299,51) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 1.223.290,00 | 787.772,40 | 78.558,33 | 11.299,53 | 181.225,03 | (212.488,69) |

Ec. Rodrigo Galarza
**Gerente General**

Ing. Jorge Lino
**Contador**

**Vea notas a los estados financieros**

## GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

| | AL 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| **ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:** | | |
| Efectivo recibido de clientes | 3.818.096,72 | 5.204.123,24 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (3.662.906,76) | (4.341.848,43) |
| Intereses y comisiones pagadas | (134.194,67) | (140.256,07) |
| Intereses y comisiones ganadas | 242.399,95 | 55.167,40 |
| Otros ingresos y egresos netos | | (2.191,85) |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación | 263.395,24 | 774.994,29 |
| **ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:** | | |
| Compra de activos fijos | (7.457,38) | (17.195,93) |
| Otros activos | 2.972,50 | 48.172,04 |
| Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión | (4.484,88) | 30.976,11 |
| **ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:** | | |
| Aporte de accionistas | | 70.000,00 |
| Sobregiros y obligaciones bancarias | (379.458,11) | (842.163,48) |
| Aumento (disminución) del pasivo a largo plazo | 90.625,24 | (9.496,10) |
| Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento | (288.832,87) | (781.659,58) |
| **DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEL EFECTIVO** | (29.922,51) | 24.310,82 |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 122.604,97 | 98.294,15 |
| **SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** | 92.682,46 | 122.604,97 |

Ec. Rodrigo Galarza
**Gerente General**

Ing. Jorge Lino
**Contador**

**Vea notas a los estados financieros**

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**(Continuación)**

(Expresados en USDólares)

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | **2009** | **2008** |
| **CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| **PERDIDA NETA** | (153.299,51) | (21.013,00) |
| Partidas conciliatorias: | | |
| Depreciación | 35.280,22 | 39.861,50 |
| | (118.019,29) | 18.848,50 |
| **CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:** | | |
| Inversiones temporales | 6.882,42 | 18.901,65 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 208.282,75 | (373.247,92) |
| Inventarios | 188.885,11 | 580.169,73 |
| Cuentas y documentos por pagar | (22.635,75) | 530.322,33 |
| | 381.414,53 | 756.145,79 |
| **EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | 263.395,24 | 774.994,29 |

Ec. Rodrigo Galarza
**Gerente General**

Ing. Jorge Lino
**Contador**

**Vea notas a los estados financieros**

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

## A. GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 11 de noviembre de 1993. Su actividad principal es la compra y venta de vehículos y repuestos. Actualmente mantiene un contrato suscrito con Interamericana Transport Industries Inc representante de la marca VOLKSWAGEN, para la compra y venta de vehículos y repuestos de su marca. Como complemento a la postventa presta los servicios de reparación para los vehículos, en su propio taller.

Por efecto de la moneda de Brasil, el Real y su apreciación de 3 a 1,5 se volvió muy difícil la comercialización de vehículos livianos y pesados de la marca VOLKSWAGEN, situación que se vio reflejada en la disminución de las ventas. A finales del año 2008 esta situación presentó mejorías, dejando expectativas favorables para las próximas importaciones a un tipo de cambio de 2.29. Durante el año 2009, la Compañía comercializó principalmente la línea de camiones de la marca VOLKSWAGEN.

## B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en función del 1% de los saldos de los créditos otorgados en el período. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión. En el 2008 no se consideró necesario establecer provisión.

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

Los 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.

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

| ACTIVOS | AÑOS |
|---|---|
| Maquinarias y equipo de taller | 10 |
| Equipo de oficina | 10 |
| Muebles de oficina | 10 |
| Herramientas | 10 |
| Instalaciones | 10 |
| Equipo y programas de computación | 3 |

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (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: Se registran 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, 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.

**C. EFECTIVO:**

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | **2009** | **2008** |
| Caja | 26,862.28 | 98,045.07 |
| Transferencias bancarias | 65,000.00 | 24,000.00 |
| Bancos locales | 820.18 | 559.90 |
| | 92,682.46 | 122,604.97 |

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

Para el año 2008, corresponde a inversiones a corto plazo contratadas con en el Banco Amazonas S.A., las cuales fueron recuperadas durante el año 2009.

**E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | **2009** | **2008** |
| Documentos | (1) | 900,588.55 | 1,582,347.89 |
| Cheques protestados | | 30,554.38 | 32,360.41 |
| Préstamos a trabajadores | | 10,093.92 | 36,994.15 |
| Otras cuentas por cobrar | | 103,328.86 | 303,809.81 |
| Anticipo a proveedores | (2) | 276,671.21 | 258,209.10 |
| Compañías relacionadas (Ver Nota R) | | 1,817,229.11 | 1,488,884.96 |
| Accionistas | (3) | 885,110.12 | 540,789.77 |
| Procesos legales | | 27,953.29 | 23,935.36 |
| Anticipo gastos de viaje | | 746.00 | 230.00 |
| Impuestos fiscales | (4) | 147,164.70 | 142,988.44 |
| | | 4,199,440.14 | 4,410,549.89 |
| Provisión para cuentas incobrables | (5) | (46,800.55) | (49,627.55) |
| | | 4,152,639.59 | 4,360,922.34 |

(1) Incluye US$382,974.55 (US$805,057.46 en el 2008) originado por la venta de vehículos y US$163,058.67 (US$162,601.71 en el 2008) correspondiente a servicio de post-venta. Incluye también US$321,775.68 facturas por servicios de administración.

(2) Incluye US$52,814.32 por anticipos proveedores, (US$50,370.92 en el 2008) y US$165,988.98 (US$165,414.52 en el 2008) a Urbanización Fuentes del Río por anticipo en la compra de 6 villas.

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**

**E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:** (Continuación)

(3) Estos valores no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

(4) Incluye US$121,866.32 (US$90,362.83 en el 2008) por retenciones de impuesto a la renta, a favor de la Compañía, de años anteriores.

(5) Durante el año 2009, se castigaron contra la provisión US$2,827 correspondiente a cartera no recuperable.

**F. INVENTARIOS:**

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | 2009 | 2008 |
| Vehículos | (1) | 263,105.25 | 699,716.76 |
| Repuestos | | 323,889.46 | 295,155.27 |
| Otros | | 58,999.11 | 55,503.92 |
| Importaciones en tránsito | (2) | 819,821.65 | 604,324.63 |
| | | 1,465,815.47 | 1,654,700.58 |

(1) El saldo se compone de la siguiente forma:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| Vehículos livianos | 27,585.25 | 536,821.04 |
| Vehículos usados | 54,370.39 | 76,160.96 |
| Gol blanco obsoleto | 6,452.54 | 6,452.54 |
| Vehículos pesados | 174,697.07 | 60,696.43 |
| Vehículos restituidos | | 19,585.79 |
| | 263,105.25 | 699,716.76 |

(2) Incluye principalmente la importación 19 chassises por US$715,427.65

**G. ACTIVO FIJO:**

| *Costo:* | Saldo al | | Saldo al |
|---|---|---|---|
| **Inmuebles** | 01/01/2009 | Adiciones | 31/12/2009 |
| Terrenos - construcciones | 770,775.17 | | 770,775.17 |
| **Planta y equipo** | | | |
| Maquinarias y equipos | 65,195.58 | 6,157.13 | 71,352.71 |
| Herramientas | 85,949.81 | 1,025.10 | 86,974.91 |
| Muebles y enseres | 21,341.27 | | 21,341.27 |
| Equipo de oficina | 32,514.08 | 275.15 | 32,789.23 |
| Equipo de computación | 91,491.81 | | 91,491.81 |
| Instalaciones | 88,510.73 | | 88,510.73 |
| Otros Activos | 3,435.97 | | 3,435.97 |
| Programas de computación | 32,128.34 | | 32,128.34 |
| | 1,191,342.76 | 7,457.38 | 1,198,800.14 |
| Depreciación acumulada | (321,639.83) | (35,280.22) | (356,920.05) |
| | 869,702.93 | (27,822.84) | 841,880.09 |

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**

## H. SOBREGIROS BANCARIOS:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| Banco Pichincha S.A | 18,430.43 | 56,427.28 |
| Banco Bolivariano C.A. | | 119,901.92 |
| Banco del Austro S.A. | 101,391.17 | 21,089.30 |
| MM Jaramillo Arteaga S.A. | 4,214.10 | 57,802.40 |
| Banco Amazonas S.A. | 7,521.77 | 683.56 |
| | 131,557.47 | 255,904.46 |

## I. OBLIGACIONES BANCARIAS:

| | Saldo al | Préstamos | Tasa | Fecha | | | Saldo al |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 01/01/09 | Recibidos | Interés | Emisión | Vcmto. | Pagos | 31/12/09 |
| Bolivariano | | 300,000.00 | 11.73% | 13/02/09 | 12/02/10 | (250,000.00) | 50,000.00 |
| Bolivariano | 100,000.00 | | 11.55% | 29/09/08 | 28/01/09 | (100,000.00) | |
| | 100,000.00 | 300,000.00 | | | | (350,000.00) | 50,000.00 |
| Austro | 35,341.98 | | 12.00% | 06/11/07 | 07/05/09 | (35,341.98) | 0.00 |
| Austro | 35,341.99 | | 12.00% | 28/11/07 | 28/05/09 | (35,341.99) | 0.00 |
| Austro | 40,582.30 | | 12.00% | 19/12/07 | 19/09/09 | (40,582.30) | 0.00 |
| | | 574,539.42 | 4.00% | 30/04/09 | 01/05/10 | (138,224.13) | 436,315.29 |
| | 111,266.27 | 574,539.42 | | | | (249,490.40) | 436,315.29 |
| Amazonas | 43,627.44 | | 13.03% | 06/06/07 | 26/05/09 | (43,627.44) | 0.00 |
| Amazonas | | 144,000.00 | 9.76% | 30/12/09 | 15/02/10 | | 144,000.00 |
| Amazonas | | 185,083.30 | 11.83% | 18/02/09 | 02/04/12 | (80,000.00) | 105,083.30 |
| Amazonas | 219,000.00 | | 11.23% | 31/10/08 | 29/01/09 | (219,000.00) | 0.00 |
| | 262,627.44 | 329,083.30 | | | (1) | (342,627.44) | 249,083.30 |
| | 473,893.71 | 1,203,622.72 | | | | (942,117.84) | 735,398.59 |
| Austro | 177,954.00 | | | 07/11/07 | 26/12/08 | (177,954.00) | 0.00 |
| Austro | 132,560.00 | | | 29/11/07 | 26/12/08 | (132,560.00) | 0.00 |
| Austro | 97,293.00 | | | 20/12/07 | 21/02/09 | (97,293.00) | 0.00 |
| Austro | 291,516.00 | | | 03/07/08 | 23/03/09 | (291,516.00) | 0.00 |
| Austro | 264,971.00 | | | 31/08/08 | 23/03/09 | (264,971.00) | 0.00 |
| Austro | | 360,000.00 | | 19/10/09 | 14/10/09 | | 360,000.00 |
| Austro | | 316,428.00 | | 09/07/09 | 25/12/09 | | 316,428.00 |
| Guayaquil | 228,750.00 | | | 09/10/08 | 12/03/09 | (228,750.00) | 0.00 |
| | 1,193,044.00 | 676,428.00 | | | (2) | (1,193,044.00) | 676,428.00 |
| | 1,666,937.71 | 1,880,050.72 | | | | (2,135,161.84) | 1,411,826.59 |

(1) Préstamos destinados para capital de trabajo.

(2) Cartas de crédito para importación.

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**

## J. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | 2009 | 2008 |
| Proveedores | (1) | 798,820.53 | 875,486.59 |
| Seguros por pagar | | | 3,469.98 |
| Compañías relacionadas (Nota R) | | 203,048.68 | 159,036.01 |
| Otras cuentas por pagar | (2) | 219,063.56 | 155,383.31 |
| Aportes IESS por pagar | | 6,606.76 | 9,643.91 |
| Impuestos por pagar | (3) | 75,980.40 | 112,545.12 |
| Gastos acumulados por pagar | | 37,046.42 | 47,637.18 |
| | | 1,340,566.35 | 1,363,202,10 |

(1) Incluye principalmente US$612,150.05 de la división de vehículos.

(2) Incluye principalmente otras cuentas por pagar por US$130,308.94 y US$33,944.50 (US$48,331.06 en el 2008) por anticipos de clientes pendientes de aplicación.

(3) Incluye US$64,198.92 por IVA cobrado.

## K. PASIVO DIFERIDO:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | 2009 | 2008 |
| Anticipo clientes vehículos | (1) | 376,419.58 | 238,523.09 |
| Intereses diferidos | | | 49,373.93 |
| Anticipo clientes post venta | | 9,304.40 | 7,356.78 |
| Anticipo villas de clientes | (2) | 88,360.00 | 88,110.00 |
| | | 474,083,98 | 383,363.80 |

(1) Corresponde al anticipo recibo de clientes para la adquisición futura de vehículos.

(2) Corresponde principalmente a valores recibidos para la compra de las villas en la Urb. Fuente del Río. Ver Nota E(2).

## L. PASIVO A LARGO PLAZO:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | 2009 | 2008 |
| Nación Automotriz S.A. | (1) | 1,041,125.72 | 1,041,220.66 |
| Accionistas | | 105,174.05 | 105,174.05 |
| | | 1,146,299.77 | 1,146,394.71 |

(1) Valores recuperados por la Compañía, de la cartera de clientes entregada por Nación Automotriz S.A., en la medida que se genere los cobros se va incrementando este saldo, la cual no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento definida. El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|
| | 2009 | 2008 |
| Saldo al inicio del año | 1,041,220.66 | 1,050,716.76 |
| Créditos recuperados en el año | | 33,649.96 |
| Abonos efectuados a Nación Automotriz | (94.94) | (43,146.06) |
| Saldo al final del año | 1,041,125.72 | 1,041,220.66 |

## GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.

### M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

**Capital social:** Representan 122,329 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US$10.00 cada una.

**Aportes futuras capitalizaciones:** Representan los aportes realizados por los accionistas en efectivo.

**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.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

**Resultados acumulados:** La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

### N. CUENTAS DE ORDEN:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| **Beneficiario** | | **2009** | **2008** |
| Intrans (autos) | | | 300,000.00 |
| Intrans Ecuador (vehículos –Reptos.) | (1) | 42,000.00 | 342,000.00 |
| Garantía judicial | (2) | 96,075.10 | 96,075.10 |
| Banco Austro ITT Chasises | (3) | | 150,000.00 |
| Banco Austro garantía IESS | | 4,981.38 | 4,981.38 |
| | | 143,056.48 | 893,056.48 |

(1) Garantía con el Banco del Austro para la adquisición de repuestos.

(2) Originado por el juicio coactivo iniciado por el Servicio de Rentas Internas por glosas originadas por las declaraciones de IVA e Impuesto a la Renta del 2002.

(3) Garantía a favor de Interamericana Transport Industries Inc, para la adquisición de camiones de la marca Volkswagen pagada el 27 de enero del 2009.

### O. VENTA DE OTROS PRODUCTOS:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|---|---|---|
| | | **2009** | **2008** |
| Reembolsos de gastos administrativos | (1) | 42,560.17 | 90,117.37 |
| Ventas de accesorios | | 3,334.24 | 952.56 |
| Arriendos | (2) | | 268,974.24 |
| Comisiones por ventas | | 49,543.69 | 56,981.55 |
| Otros | | 1,037.68 | |
| | | 96,475.78 | 417,025.72 |

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

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**

**O. VENTA DE OTROS PRODUCTOS:** (Continuación)

(2) En el 2008 incluyó principalmente US$187,200.00 por el canon de arriendo del 2008 de oficinas a la Compañía Wifkana S.A. y US$81,774.24 por el alquiler hasta marzo del 2008 de los galpones ubicados en los terrenos de Durán de propiedad de Agusan S.A.

**P. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US$209,888.09 (US$53,724.15 en el 2008) por Intereses Ganados de Créditos Directos.

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

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La compañía obtuvo perdidas para en el ejercicio fiscal 2009. Para el año 2009, la Compañía no tuvo base imponible; para el año 2008 el cálculo fue como sigue:

| | | 2008 |
|---|---|---|
| Pérdida del ejercicio | | (976.17) |
| Gastos no deducibles | (1) | 81,123.49 |
| Base imponible para impuesto a la renta | | 80,147.32 |
| Impuesto a la renta | | 20,036.83 |

(1) Corresponde a pagos por gastos de representación sin soporte.

**R. COMPAÑIAS RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008, son los siguientes:

| | | Cuentas por cobrar | | Cuentas por pagar | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Ventas | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| Importadora AIG S.A. | | 733,115.10 | 733.115,10 | | |
| Auto Importadora Galarza S.A. | 13,649.66 | 43.29 | 43,29 | 134,297.15 | 140.284,48 |
| Agusan S.A. | | | | 18,751.53 | 18.751,53 |
| Autolasa S.A. | 1,229.35 | 68,519.81 | 70.600,81 | 50,000.00 | |
| Invigalsa S.A. | | 822,150.91 | 685.125,76 | | |
| Wifkana S.A. | | 6,200.00 | | | |
| | | 187,200.00 | | | |
| | 14,879.01 | 1.817,229.11 | 1.488.884,96 | 203.048,68 | 159.036,01 |

Estas cuentas no generan interés y no tienen fecha de vencimiento definida.

**S. CONTRATO DE VENTA Y POSTVENTA DE CONCESIONARIO CON INTERAMERICANA TRANSPORT INDUSTRIES INC S.A.:**

El 17 de enero de 1997, en la ciudad de Miami, Estado de Florida, EE.UU., se celebró un contrato de concesión con Interamericana Transport Industries Inc S.A., los asuntos más importantes fueron:

## GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.

**S. CONTRATO DE VENTA Y POSTVENTA DE CONCESIONARIO CON INTERAMERICANA TRANSPORT INDUSTRIES INC S.A.:** (Continuación)

***Objeto del Contrato:***

Interamericana Transport Industries Inc designa a Galauto S.A., como concesionario no exclusivo para la venta de vehículos, repuestos y talleres de servicio Volkswagen. Le autoriza mantener un lugar destinado únicamente para la venta y servicio a los productos importados por Interamericana Transport Industries Inc.

**Ventas al Concesionario:**

Interamericana Transport Industries Inc entregará una lista de precios y descuentos de los productos, especificando los modelos que puede adquirir el concesionario. Interamericana Transport Industries Inc puede modificar esta lista en cualquier momento, sin previo aviso, sin que el concesionario pueda formular algún reclamo contra Interamericana Transport Industries Inc.

**Forma de Pago:**

El concesionario debe entregar un Aval Bancario, Garantía Bancaria o Carta de Crédito que sea aceptada por Interamericana Transport Industries Inc.

**T. CONTRATO DE VENTA Y POSTVENTA DE CONCESIONARIO NEGOCIOS AUTOMOTRICES INTERAMERICANA TRANSPORT INDUSTRIES INC S.A.:**

**Ventas al Público:**

El concesionario solo está autorizado a vender a clientes que adquieran los vehículos para su uso personal o para usarlos en una actividad primaria. Solo domiciliados en Ecuador. No está autorizado a vender a quienes se dediquen al negocio de la reventa.

**Promoción y publicidad:**

Interamericana Transport Industries Inc puede ejecutar programas de publicidad; pondrá a disposición del concesionario materiales de publicidad, promoción y ventas. El concesionario podrá utilizar dichos materiales reembolsando su costo a Interamericana Transport Industries Inc.

El concesionario puede ejecutar programas de publicidad y promoción, sin embargo está obligado a obtener autorización de Interamericana Transport Industries Inc.

**Servicio:**

El concesionario está obligado a prestar servicio de posventa, reparación y mantenimiento de los productos Volkswagen.

Se compromete a prestar los servicios de reparación para los vehículos en su propio taller integrado a la venta de vehículos y repuestos. El servicio de posventa que brinde el concesionario se desarrollara de acuerdo con el contrato y con los manuales de políticas y procedimientos de posventa que distribuya Interamericana Transport Industries Inc.

T. CONTRATO DE VENTA Y POSTVENTA DE CONCESIONARIO NEGOCIOS AUTOMOTRICES INTERAMERICANA TRANSPORT INDUSTRIES INC S.A.:(Continuación)

**Garantías:**

El Concesionario se compromete a realizar todas las reparaciones o sustituciones de piezas cubiertas por la garantía, cuando así lo determine el concesionario o Interamericana Transport Industries Inc. El concesionario dará al propietario una copia del documento de reparaciones en el que conste todos los servicios prestados y una explicación de dichos servicios cuando entregue el vehiculo al cliente.

Interamericana Transport Industries Inc asumirá el costo de los repuestos, materiales y mano de obra utilizados en los servicios cubiertos por la garantía, bajo los esquemas de aplicación de la garantía indicados en el respectivo manual. El concesionario no impondrá cargo alguno por dichos servicios, piezas y repuestos a los propietarios.

**Duración del Contrato:**

Durará 12 meses contados a partir de la suscripción. Será renovado automáticamente por igual periodo, si las partes no han notificado lo contrario.

**Adendum al contrato:**

El 28 de Agosto del 2003 se modifico el contrato siendo los principales cambios en que la filial en el Ecuador Intrans Ecuador S.A., a partir de esta fecha se encargara de la venta de vehículos livianos, repuestos y accesorios de la marca Volkswagen, e Iteramericana Transport Industries Inc. se dedicara a la venta de chassises de la marca Volkswagen.

U. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.