



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.:

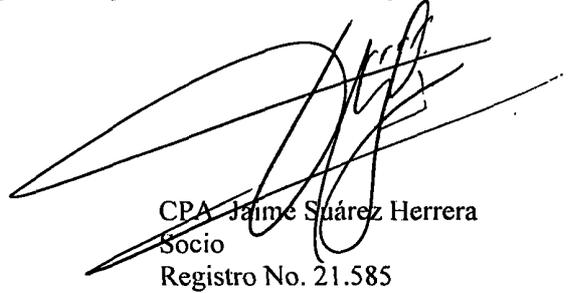
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo comentado en el párrafo 3 por los años 2002 y 2001, y párrafo 4 por el año 2001, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía no ha conciliado los saldos de cuentas por cobrar (nota 2) y por pagar (nota 8) con compañías relacionadas por US\$. 1,203,502 (US\$. 931,656 en el año 2001) y US\$. 2,545,289 (US\$. 1,597,233 en el año 2001) respectivamente. Adicionalmente no ha efectuado análisis de los saldos de cuentas por cobrar (nota 2) y cuentas por pagar (nota 8) por US\$. 168,540 (US\$. 121,321 en el año 2001) y US\$. 95,716 (US\$. 229,392 en el año 2001) en su orden, que corresponden a importes no liquidados en las contabilidades de la Compañía (nota 14). Debido a la naturaleza de los registros contables y a la ausencia de controles internos sobre estas cuentas, no fue posible obtener evidencia suficiente y competente que nos permita establecer la razonabilidad de los referidos saldos y los eventuales efectos y revelaciones sobre los estados financieros.
4. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía vendió cartera de clientes a una compañía del exterior, cuyo importe en la contabilidad ascendía a US\$. 1,517,716, generando cuentas por cobrar por US\$. 393,875 (nota 2), pérdida en venta de cartera por US\$. 594,513 y disminución en intereses diferidos por US\$. 529,328. Al 31 de diciembre del 2001, no nos ha sido factible obtener la documentación sustentatoria de la venta de la cartera. Debido a lo inadecuado de los registros contables e información proporcionada, no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría y no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de la referida transacción.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo mencionadas en el párrafo 3 por los años 2002 y 2001, y párrafo 4 por el año 2001, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Junio 9 del 2003



CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

| | <u>NOTAS</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <u>ACTIVOS</u> | | (Dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | | 187,262 | 248,230 |
| Cuentas y documentos por cobrar | 2 | 4,882,105 | 4,478,158 |
| Inventarios | 3 | 1,950,836 | 2,188,847 |
| Pagos anticipados | | <u>3,031</u> | <u>28,871</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>7,023,234</u> | <u>6,944,106</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Activo fijo, neto | 4 | 293,729 | 199,505 |
| Cargos diferidos | 5 | 146,723 | 146,723 |
| Inversión en acciones | 6 | <u>68,239</u> | <u>68,239</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>7,531,925</u> | <u>7,358,573</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones bancarias | 7 | 1,808,740 | 1,513,821 |
| Cuentas y documentos por pagar | 8 | 3,973,946 | 3,922,843 |
| Gastos acumulados por pagar | 9 | <u>33,656</u> | <u>48,912</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>5,816,342</u> | <u>5,485,576</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones bancarias a largo plazo | 10 | 726,315 | 830,582 |
| Créditos diferidos | | <u>42,528</u> | <u>81,141</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>6,585,185</u> | <u>6,397,299</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u> | | | |
| Capital social | 11 | 715,480 | 620,000 |
| Aportes para futuro aumento de capital | | 68,239 | 68,239 |
| Reserva legal y facultativa | | 23,375 | 12,767 |
| Reserva de capital | | 181,225 | 181,225 |
| Resultados acumulados | | <u>(41,579)</u> | <u>79,043</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>946,740</u> | <u>961,274</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>7,531,925</u> | <u>7,358,573</u> |

Ver notas a los estados financieros

GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

| | <u>NOTAS</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|--------------|------------------|------------------|
| | | (Dólares) | |
| INGRESOS: | | | |
| Ventas, netas | 12 | 5,101,508 | 4,664,506 |
| Intereses y comisiones ganadas | | 142,591 | 527,620 |
| Arriendos ganados | | 40,260 | 400,000 |
| Otros ingresos | | <u>63,269</u> | <u>46,047</u> |
| TOTAL | | <u>5,347,628</u> | <u>5,638,173</u> |
| COSTO Y GASTOS: | | | |
| Costo de venta | 12 | 4,149,031 | 3,610,993 |
| Gastos de administración y ventas | | 739,771 | 712,372 |
| Gastos financieros | | 312,783 | 356,477 |
| Amortización de pérdida por diferencia en cambio | 5 | 0 | 84,965 |
| Pérdida en venta de cartera | 2 | 0 | 594,513 |
| Pérdida en venta de CDR | | 1,118 | 1,174 |
| Depreciaciones y provisiones | | 28,726 | 20,919 |
| Otros egresos | | <u>102,865</u> | <u>67,827</u> |
| TOTAL | | <u>5,334,294</u> | <u>5,449,240</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 13,334 | 188,933 |
| MENOS: | | | |
| 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES | 13 | (6,214) | (38,234) |
| IMPUESTO A LA RENTA | 13 | <u>(8,804)</u> | <u>(44,617)</u> |
| (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | | <u>(1,684)</u> | <u>106,082</u> |

Ver notas a los estados financieros

GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|--------------|--------------|
| | (Dólares) | |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes | 4,483,089 | 3,457,237 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (4,505,174) | (5,330,369) |
| Arrendos ganados | 40,260 | 400,000 |
| Intereses y comisiones pagadas | (312,783) | (356,477) |
| Intereses y comisiones ganadas | 142,591 | 527,620 |
| Pérdida en venta de certificado de depósito | (1,118) | (1,174) |
| Otros ingresos y egresos, netos | (39,596) | (21,780) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | (192,731) | (1,324,943) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u> | | |
| Compra de activos fijos | (132,136) | (109,299) |
| Venta de activos fijos, neto de ajustes | 12,920 | 0 |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | (119,216) | (109,299) |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Efectivo recibido de accionista y compañías relacionadas, neto | 60,327 | 1,225,903 |
| Efectivo recibido de (cancelado a) instituciones financieras, neto | 190,652 | (146,085) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 250,979 | 1,079,818 |
| Disminución neta del efectivo | (60,968) | (354,424) |
| Efectivo al inicio del período | 248,230 | 602,654 |
| Efectivo al final del período | 187,262 | 248,230 |

Ver notas a los estados financieros

GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------------|---------------------|
| | (Dólares) | |
| (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | (1,684) | 106,082 |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Pérdida en venta de cartera | 0 | 594,513 |
| Amortización de diferencia en cambio | 0 | 84,965 |
| Depreciaciones y provisiones | 28,726 | 20,919 |
| Ajustes de años anteriores | (12,850) | (19,185) |
| (Aumento) Disminución en: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | (322,399) | (815,107) |
| Inventarios | 238,011 | (1,096,602) |
| Pagos anticipados | 25,841 | (28,871) |
| Aumento (Disminución) en: | | |
| Cuentas y documentos por pagar | (76,980) | 255,417 |
| Gastos acumulados por pagar | (32,783) | 31,357 |
| Créditos diferidos | (38,613) | (458,431) |
| Total | <u>(191,047)</u> | <u>(1,431,025)</u> |
| EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>(192,731)</u> | <u>(1,324,943)</u> |

Ver notas a los estados financieros

GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A. Fue constituida el 11 de noviembre de 1993 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 15 de diciembre de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, repuestos y accesorios de la marca Volkswagen, así como la prestación de servicios de taller exclusivos para esa marca.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros, es mencionado a continuación:

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo es determinado por el método promedio para los repuestos y accesorios y por el método específico para los vehículos. Los inventarios en tránsito son registradas al costo específico según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activo fijo.- Está registrado al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. El activo fijo es depreciado aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada del activo.

Las tasas de depreciación anual del activo fijo son las siguientes:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|---------------------------------------|--------------|
| Edificios | 5% |
| Instalaciones y adecuaciones | 10% |
| Maquinarias, equipos y herramientas | 10% |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10% |
| Equipos de computación y vehículos | 20% |
| Otros activos | 10% |

Cargos diferidos.- Incluye principalmente diferencia en cambio proveniente del año 1999, que la Superintendencia de Compañías permitió amortizar hasta en cinco años a partir del año 2000, de acuerdo con Resolución No.99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999. El cálculo de la amortización para el año 2001, está indicada en la nota 5.

Inversión en acciones.- Está registrada al costo, ajustado a valor patrimonial proporcional hasta el 31 de diciembre del año 2000.

Créditos diferidos.- Representan principalmente intereses diferidos originados en compra de cartera a una Inmobiliaria (nota 2), basándose en las correspondientes tablas de amortización de

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

créditos, y por ganancia diferida que es parte de la misma negociación, la cual será transferida a resultados mediante la base del efectivo.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.JCI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento del ingreso.- Los ingresos por venta de vehículos con crédito directo o con créditos de financieras, son reconocidos cuando son cedidos los derechos de uso del bien, mediante la suscripción de Contrato de Reserva de Dominio vigente por el plazo del crédito concedido. En adición, la Compañía reconoce ingresos por venta de repuestos y accesorios de la marca Volkswagen y por los servicios de taller, cuando los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador y cuando el servicio ha sido prestado.

Intereses.- Los intereses ganados provenientes de cuentas bancarias, e inversiones temporales en bancos locales son registrados mediante el método del efectivo y los originados en obligaciones bancarias, son registrados mediante el método de acumulación.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional (nota 13).

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades (nota 13).

Equivalente de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalente de efectivo, inversión a corto plazo de alta liquidez con vencimiento de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2002, el equivalente de efectivo consiste en depósitos a plazo por US\$. 55,493 (US\$. 221,154 en el año 2001) en el Banco Bolivariano S.A., que generan el 2% hasta 3% de interés anual (6.75% hasta 7.25% en el año 2001).

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-------------|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Accionistas | <u>1,909,141</u> | <u>1,898,392</u> |
| Pasan..... | 1,909,141 | 1,898,392 |

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen..... | 1,909,141 | 1,898,392 |
| Clientes | 1,365,890 | 958,691 |
| Compañías relacionadas: | | |
| Automotores Latinoamericanos S.A. | 882,892 | 848,625 |
| Auto Importadora Galarza S.A. | 320,454 | 82,875 |
| Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. | 168,540 | 121,321 |
| Nación Automotriz | 105,688 | 393,875 |
| Interamericana S.A. | 42,390 | 12,308 |
| Autodiesel S.A. | 156 | 156 |
| Anticipos a proveedores y contratistas | 30,463 | 1,330 |
| Empleados | 31,767 | 7,897 |
| Impuestos | 3,456 | 135,798 |
| Otras | <u>30,378</u> | <u>22,266</u> |
| Subtotal | 4,891,215 | 4,483,534 |
| Menos : Provisión para cuentas incobrables | (9,110) | (5,376) |
| Total | <u>4,882,105</u> | <u>4,478,158</u> |

La cuenta por cobrar a los accionistas corresponde a entregas de efectivo realizadas durante los años 2002 y 2001, netas de cobros, que incluye US\$. 600,000 utilizados para aumento de capital en el año 2001 (nota 11).

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes, están garantizadas con pagarés suscritos por los clientes y sus garantes, y con contratos de reserva de dominio a favor de la Compañía y cesión de derechos abierta. Al 31 de diciembre del 2002, clientes incluyen US\$. 1,089,354 (US\$. 77,112 en el año 2001) vencidos con 30, 60, 90 y 120 días, sobre los cuales existen US\$. 10,768 (US\$. 7,721 en el año 2001) que la Compañía ha demandado judicialmente a través de sus asesores legales.

La cuenta por cobrar a la compañía relacionada, Automotores Latinoamericanos S.A., incluye al 31 de diciembre del 2002 y 2001 importe por US\$. 400,000 correspondientes al arriendo de instalaciones y patios. En adición, la registrada con Auto Importadora Galarza S.A. incluye principalmente al 31 de diciembre del 2002, venta de 21 vehículos usados por US\$. 181,026 y desembolsos de efectivo concedidos para capital de trabajo.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía vendió cartera de clientes a la compañía Nación Automotriz cuyo importe en la contabilidad ascendía a US\$. 1,517,716 generando cuenta por cobrar por US\$. 393,875; pérdida en el resultado del ejercicio por US\$. 594,513 y disminución en intereses diferidos por US\$. 529,328.

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---------------|--------------|--------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo inicial | <u>5,376</u> | <u>3,808</u> |
| Pasan..... | 5,376 | 3,808 |

2. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen..... | 5,376 | 3,808 |
| Mas: Provisión para cuentas incobrables | <u>3,734</u> | <u>1,568</u> |
| Saldo final | <u><u>9,110</u></u> | <u><u>5,376</u></u> |

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de inventarios es el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | (Dólares) | |
| Vehículos en tránsito | 1,522,460 | 1,355,864 |
| Repuestos y accesorios | 238,095 | 192,909 |
| Vehículos importados | 113,918 | 383,928 |
| Repuestos en tránsito | 52,312 | 10,855 |
| Repuestos nacionales | 20,546 | 13,106 |
| Vehículos restituidos | 3,505 | 140,664 |
| Vehículos usados | <u>0</u> | <u>91,521</u> |
| Total | <u><u>1,950,836</u></u> | <u><u>2,188,847</u></u> |

4. ACTIVO FIJO, NETO

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

| | ... MOVIMIENTO ... | | | | |
|--|------------------------------|-----------------------|-----------------------------|--|------------------------------|
| | Saldos al <u>01/01/02</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas y/o bajas</u> | <u>Ajustes y reclasi- ficaciones</u> | Saldos al <u>31/12/02</u> |
| | (Dólares) | | | | |
| Terrenos | 93,198 | 0 | 0 | 0 | 93,198 |
| Adecuaciones | 1,635 | 63,867 | 0 | (226) | 65,276 |
| Instalaciones | 2,067 | 10,247 | 0 | 0 | 12,314 |
| Maquinaria, equipos y herramientas | 73,496 | 10,594 | 0 | (350) | 83,740 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 36,102 | 1,812 | 0 | 0 | 37,914 |
| Equipos de computación | 69,858 | 3,877 | 0 | 0 | 73,735 |
| Vehículos | 0 | 41,739 | (12,500) | 0 | 29,239 |
| Otros | <u>3,436</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>3,436</u> |
| Subtotal | 279,792 | 132,136 | (12,500) | (576) | 398,852 |
| Menos: Depreciación acumulada | <u>(80,287)</u> | <u>(24,992)</u> | <u>156</u> | <u>0</u> | <u>(105,123)</u> |
| Total | <u><u>199,505</u></u> | <u><u>107,144</u></u> | <u><u>(12,344)</u></u> | <u><u>(576)</u></u> | <u><u>293,729</u></u> |

4. ACTIVO FIJO, NETO (Continuación)

| | ... MOVIMIENTO ... | | | | Saldos al 31/12/01 |
|--|-----------------------|---------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| | Saldos al 01/01/01 | Adiciones | Ventas y/o bajas | Ajustes y reclasi- ficaciones | |
| | ... (Dólares) ... | | | | |
| Terrenos | 0 | 82,894 | (483) | 10,787 | 93,198 |
| Adecuaciones | 0 | 1,635 | 0 | 0 | 1,635 |
| Instalaciones | 2,067 | 0 | 0 | 0 | 2,067 |
| Maquinaria, equipos y herramientas | 53,854 | 19,642 | 0 | 0 | 73,496 |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 28,325 | 7,777 | 0 | 0 | 36,102 |
| Equipos de computación | 63,803 | 6,055 | 0 | 0 | 69,858 |
| Vehículos | 26,215 | | (26,215) | 0 | 0 |
| Otros | 2,783 | 653 | 0 | 0 | 3,436 |
| Subtotal | 177,047 | 118,656 | (26,698) | 10,787 | 279,792 |
| Menos: Depreciación acumulada | (67,490) | (19,351) | 6,554 | 0 | (80,287) |
| Total | <u>109,557</u> | <u>99,305</u> | <u>(20,144)</u> | <u>10,787</u> | <u>199,505</u> |

5. CARGOS DIFERIDOS

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

| | Gastos de constitución | Diferencia en cambio | Total |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------|
| | ... (Dólares) ... | | |
| Saldos al 1 de enero del 2001 | 208 | 231,480 | 231,688 |
| Adiciones | 0 | 0 | 0 |
| Amortización | <u>0</u> | <u>(84,965)</u> | <u>(84,965)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 208 | 146,515 | 146,723 |
| Adiciones | 0 | 0 | 0 |
| Amortización | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | <u>208</u> | <u>146,515</u> | <u>146,723</u> |

La amortización de cargos diferidos por el año 2001, fue calculada de la siguiente forma:

| | (Dólares) |
|--|----------------|
| Utilidad contable | 273,898 |
| Más: Gastos no deducibles | <u>65,961</u> |
| Base de cálculo para amortización de la diferencia en cambio | <u>339,859</u> |
| 25% diferencia en cambio amortizada en el año 2001 | <u>84,965</u> |

5. **CARGOS DIFERIDOS (Continuación)**

Incorporando a la utilidad contable el efecto de la amortización, la utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta fue la siguiente:

| | |
|---|----------------|
| | (Dólares) |
| Utilidad contable | 273,898 |
| Menos: Amortización, diferencia en cambio año 2001 | (84,965) |
| Utilidad antes de participación de trabadores e impuesto a la renta | <u>188,933</u> |

6. **INVERSION EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las inversiones en acciones corresponden a participación del 100% en Inmobiliaria Agusan S.A., que consiste en terreno ubicado en el Km 1 ½ Vía Durán tambo. Esta inversión no ha sido ajustada a Valor Patrimonial Proporcional – VPP por US\$. 18,520. La Administración considera que el efecto del ajuste sobre los resultados del año 2002 no es significativo.

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de obligaciones bancarias es el siguiente:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| | (Dólares) | |
| Austrobank Overseas S.A. (Panamá) | 892,541 | 0 |
| Banco del Pichincha S.A. | 158,289 | 0 |
| Banco Bolivariano S.A. | 102,252 | 452,798 |
| Banco Internacional S.A. | <u>16,117</u> | <u>476,424</u> |
| Subtotal | 1,169,199 | 929,222 |
| Más: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 10) | <u>639,541</u> | <u>584,599</u> |
| Total | <u>1,808,740</u> | <u>1,513,821</u> |

Las obligaciones bancarias corresponden a cartas de crédito de importación con tasas fluctuantes entre el 16% al 18% de interés anual (entre el 7% al 17% en el año 2001), con vencimiento entre enero hasta septiembre del 2003 (vencimiento entre enero hasta junio del 2002 en el año 2001), garantizadas con certificados de depósitos.

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de cuentas por pagar es el siguiente:

| | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| | (Dólares) | |
| Compañías relacionadas: | | |
| Automotores Latinoamericanos S.A. | 2,194,281 | 1,252,684 |
| Auto Importadora Galarza S.A. | <u>351,008</u> | <u>344,549</u> |
| Pasan..... | 2,545,289 | 1,597,233 |

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR (Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen..... | 2,545,289 | 1,597,233 |
| Galauto Grupo Automotriz Galarza Hermanos S.A. | 95,716 | 229,392 |
| Accionista (Wilson Galarza Campoverde) | 488,248 | 1,170,592 |
| Acreedores varios | 356,224 | 282,602 |
| Proveedores | 224,463 | 100,316 |
| Inmobiliaria Salobay (nota 2) | 104,123 | 104,123 |
| Anticipos de clientes | 69,564 | 242,171 |
| Impuestos (incluye US\$. 39,767 impuesto a la renta en el año 2001 – nota 13) | 71,977 | 171,458 |
| Otros | <u>18,342</u> | <u>24,956</u> |
| Total | <u>3,973,946</u> | <u>3,922,843</u> |

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar compañías relacionadas representan préstamos recibidos de parte de Automotores Latinoamericanos S.A., para capital de trabajo y para cancelar obligaciones a largo plazo, concepto sobre el cual desembolsó US\$. 731,132 en el año 2002 y US\$. 730,298 en el año 2001. En adición, la cuenta por pagar a Auto Importadora Galarza S.A. corresponde principalmente al arriendo de instalaciones y patios en el año 2001 por US\$. 200,000. Las instalaciones antes mencionadas son subarrendadas a la compañía relacionada Automotores Latinoamericanos S.A. (nota 2). Las cuentas por pagar compañías relacionadas no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta por pagar - accionistas, representa préstamos recibidos para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, las cuenta por pagar acreedores varios y proveedores incluye principalmente US\$. 220,664 por compra de varios certificados de depósitos reprogramados al Señor Guillermo Sarmiento Tomalá emitidos por el Banco del Progreso S.A., los cuales fueron utilizados por la Compañía para cancelar obligaciones.

La cuenta por pagar a Inmobiliaria Salobay corresponde a saldo pendiente originado por la compra de cartera de clientes en el año 2000. Durante el año 2001, se realizaron cancelaciones por US\$. 1,069,934.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| 15% participación de trabajadores | 12,308 | 38,474 |
| Fondo de reserva | 10,380 | 3,417 |
| Vacaciones | 8,044 | 5,199 |
| Décimo tercer sueldo | 1,922 | 874 |
| Décimo cuarto sueldo | 472 | 418 |
| Décimo quinto sueldo | 45 | 45 |
| Otros | <u>485</u> | <u>485</u> |
| Total | <u>33,656</u> | <u>48,912</u> |

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)**

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|------------------|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo inicial | 48,912 | 10,460 |
| Más: Provisiones | 31,627 | 54,019 |
| Menos: Pagos | (46,883) | (15,567) |
| Saldo final | <u>33,656</u> | <u>48,912</u> |

10. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de obligaciones bancarias a largo plazo es el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| <u>Banco del Austro S.A.</u> | | |
| Saldo de operación con tasa de interés fluctuantes entre el 17% y 18% anual, reajutable cada 90 días, pago de intereses mensual y vencimiento en octubre del 2004. | 515,183 | 0 |
| <u>Banco Internacional S.A.</u> | | |
| Saldo de operación reprogramada con tasa de interés del 15% anual, reajutable cada 60 días en función a la tasa prime, pago de interés mensual y vencimiento en enero 10 del 2004. | 433,489 | 769,313 |
| <u>Banco del Pichincha C.A.</u> | | |
| Saldo de operación con tasa de interés del 12.63% anual, reajutable cada 90 días, pago de intereses mensual y vencimiento en mayo 17 del 2004. | <u>417,184</u> | <u>645,868</u> |
| Subtotal | 1,365,856 | 1,415,181 |
| Menos: Vencimiento corriente de obligaciones bancarias a largo plazo (nota 7) | (639,541) | (584,599) |
| Total | <u>726,315</u> | <u>830,582</u> |

11. **CAPITAL SOCIAL**

En septiembre 10 del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 01-G-DIC-0008353 aprobó el aumento de capital de la Compañía en US\$. 600,000. La Escritura Pública que contiene el aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de septiembre del 2001, y también incluye reforma a los Estatutos Sociales por la conversión del capital social de Sucre a Dólares de los E.U.A. en cumplimiento a la Resolución No. 00.Q.IJ.008 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 69 del 3 de mayo del 2000.

11. CAPITAL SOCIAL (Continuación)

En noviembre 27 del 2002, mediante Escritura Pública de Protocolización inscrita en el Registro Mercantil el 4 de diciembre del mismo año, la Compañía incremento su capital social en US\$, 95,480, mediante reinversión de utilidades del año 2001 por US\$. 95,473 y US\$. 7 con cuenta por cobrar a los accionistas.

Con relación a lo comentado precedentemente el capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2002, está representado por 71,548 acciones (62.000 acciones en el año 2001) ordinarias y nominativas de US\$. 10.00 cada una y cuya participación mayoritaria es del Señor Wilson Galarza Campoverde.

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, un detalle de ventas y costo de ventas es el siguiente:

| | <u>VENTAS</u> | | <u>COSTO DE VENTA</u> | |
|------------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
| | (Dólares) | | (Dólares) | |
| Vehículos nuevos | 4,457,572 | 4,268,983 | 3,639,543 | 3,240,176 |
| Vehículos usados | 26,400 | 32,750 | 23,950 | 34,174 |
| Repuestos y accesorios | 419,466 | 261,342 | 393,114 | 285,672 |
| Mano de obra y otros | <u>198,070</u> | <u>101,431</u> | <u>92,424</u> | <u>50,971</u> |
| Total | <u>5,101,508</u> | <u>4,664,506</u> | <u>4,149,031</u> | <u>3,610,993</u> |

13. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2000 al 2002, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La facultad fiscalizadora por parte del SRI está vigente para los tres últimos ejercicios económicos. La Administración considera que de existir posteriores revisiones por fiscalización de los años 2000 al 2002, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|-----------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| Utilidad del ejercicio | 13,334 | 188,933 |
| Más: Gastos no deducibles | <u>28,096</u> | <u>65,960</u> |
| Subtotal | <u>41,430</u> | <u>254,893</u> |
| Menos: 15% Participación de trabajadores | <u>(6,214)</u> | <u>(38,234)</u> |
| UTILIDAD GRAVABLE | <u>35,216</u> | <u>216,659</u> |

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|---------------|---------------|
| | (Dólares) | |
| Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25% | 35,216 | 121,186 |
| Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 15% | <u>0</u> | <u>95,473</u> |
| IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO | <u>8,804</u> | <u>44,617</u> |
| MENOS: | | |
| Anticipo de impuesto a la renta | 0 | (2,221) |
| Retenciones en la fuente | (12,260) | (2,629) |
| Impuesto a la renta por (cobrar) pagar | (3,456) | <u>39,767</u> |
| Anticipos de impuesto a la renta año 2002, cancelados en abril del 2003 | <u>19,680</u> | <u>0</u> |

En abril 28 del 2003, la Compañía realizó pagos por US\$. 19,680 por concepto de anticipos a la renta correspondiente al ejercicio económico 2002, más intereses por mora por US\$. 2,265. Este impuesto por cobrar por US\$. 19,680 se registró contablemente en abril del 2003.

14. REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los registros contables de la Compañía están presentados en tres contabilidades: Galauto Vehículos, Galauto Crédito y Cobranzas y Galauto Talleres. Para propósito de presentación de los balances generales adjuntos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía unificó extracontablemente las tres contabilidades, presentándose diferencias no analizadas en cuentas por cobrar por US\$. 168,540 (US\$. 121,321 en el año 2001), nota 2 y en cuentas por pagar por US\$. 95,716 (US\$. 229,392 en el año 2001), nota 8.

15. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2001, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|---|-------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Automotores Latinoamericanos S.A., ingreso por arriendo de oficinas y patios | 0 | 400,000 |
| Auto Importadora Galarza S.A., gasto de arriendo de oficinas y patios | 0 | 200,000 |

16. RECLASIFICACIONES

Los estados financieros por los terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001, han sido reclasificados para que su presentación esté de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2002 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.