

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

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2006 y 2005

69339



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos examinado los balances generales de **GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados con sus notas explicativas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF & Co.*

9 de febrero del 2007  
Guayaquil, Ecuador



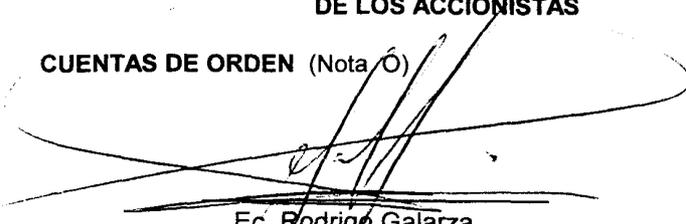
*Edgar Naranjo L.*

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

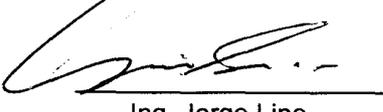
**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	80,771.46	87,857.32
Inversiones Temporales (Nota D)	93,392.95	1,064,428.54
Documentos y cuentas por cobrar (Nota E)	4,976,690.48	6,827,295.15
Inventarios (Nota F)	3,232,170.94	4,785,329.48
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>8,383,025.83</b>	<b>12,764,910.49</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS (Nota G)</b>	<b>69,705.22</b>	<b>69,104.98</b>
<b>ACTIVO FIJO (Nota H)</b>	<b>920,754.31</b>	<b>808,837.94</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>9,373,485.36</b>	<b>13,642,853.41</b>
<b><u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Sobregiros Bancarios (Nota I)	113,424.21	164,509.10
Obligaciones bancarias (Nota J)	2,098,363.43	3,898,343.05
Documentos y cuentas por pagar (Nota K)	2,103,269.17	1,401,646.22
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>4,315,056.81</b>	<b>5,464,498.37</b>
<b>PASIVO DIFERIDO (Nota L)</b>	<b>1,571,376.55</b>	<b>3,789,987.70</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota M)</b>	<b>1,327,872.34</b>	<b>2,273,238.30</b>
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota N)</b>		
Capital social	1,052,020.00	922,270.00
Aportes futuras capitalizaciones	717,772.40	863,989.40
Reserva legal	71,071.29	52,044.57
Reserva facultativa	11,299.53	11,299.53
Reserva de capital	181,225.03	181,225.03
Resultados acumulados	125,791.41	84,300.51
<b>TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,159,179.66</b>	<b>2,115,129.04</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>9,373,485.36</b>	<b>13,642,853.41</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota O)</b>	<b>788,075.10</b>	<b>1,127,000.00</b>



Ec. Rodrigo Galarza  
Gerente General



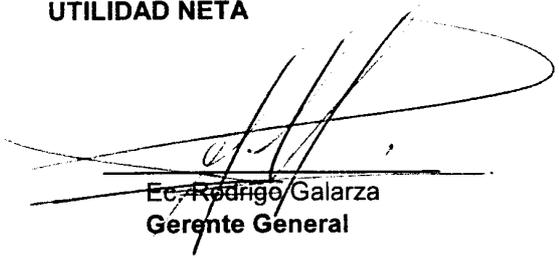
Ing. Jorge Lino  
Contador

Veá notas a los estados financieros

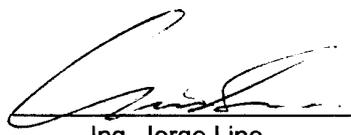
**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Venta de vehículos	7,856,199.86	7,846,222.28
Repuestos	744,831.17	757,579.92
Mano de obra taller	262,068.70	265,376.57
Venta de otros productos (Nota P)	1,848,667.69	707,777.03
Otros ingresos (Nota Q)	367,596.06	150,926.60
	<u>11,079,363.48</u>	<u>9,727,882.40</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de vehículos	7,359,584.81	7,095,619.06
Costo de repuestos	575,274.21	561,365.40
Costo de mano de obra taller	84,185.97	120,541.19
Costo otros productos	1,080,097.16	183,396.47
Gastos administrativos	1,602,837.15	1,412,066.22
Gastos financieros	69,862.97	26,884.85
Otros gastos (Nota R)	30,506.79	120,008.96
	<u>10,802,349.06</u>	<u>9,519,882.15</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	277,014.42	208,000.25
Participación a los trabajadores (Nota S)	( 42,981.21)	(31,783.03)
Impuesto a la renta (Nota T)	<u>( 43,766.00)</u>	<u>(32,051.01)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>190,267.21</u>	<u>144,166.21</u>



Ee. Rodrigo Galarza  
Gerente General



Ing. Jorge Lino  
Contador

**Vea notas a los estados financieros**

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

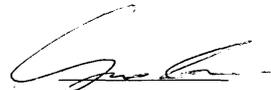
**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados Acumulados
			Legal	Facultativa	De Capital	
Saldo al 1 de enero del 2005	715,480.00	863,989.40	14,654.29	11,299.53	181,225.03	207,500.17
Utilidad neta						144,166.21
Aumento de Capital	206,763.00					(206,763.00)
Aumento de Capital por cobrar a los accionistas	27.00					
Pago utilidades año 2003						(23,212.59)
Transferencia a la reserva legal año 2004			22,973.66			(22,973.66)
Transferencia a la reserva legal año 2005			14,416.62			(14,416.62)
Saldo al 1 de enero del 2006	922,270.00	863,989.40	52,044.57	11,299.53	181,225.03	84,300.51
Utilidad neta						190,267.21
Aumento de Capital	129,749.59					(129,749.59)
Aporte de los accionistas	0.41					
Devolucion a accionistas		(146,217.00)				
Transferencia a la reserva legal año 2006			19,026.72			(19,026.72)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,052,020.00	717,772.40	71,071.29	11,299.53	181,225.03	125,791.41

  
 Ec. Rodrigo Galarza  
 Gerente General

  
 Ing. Jorge Lino  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

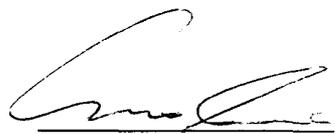
**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>AL 31 de diciembre del</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	12,010,478.78	9,159,100.24
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,010,818.10)	(10,859,431.65)
Impuesto a la renta pagado	(43,766.00)	(52,858.00)
Part. Utilidades a trabajadores pagadas	(42,981.21)	
Intereses y comisiones pagadas	(69,862.97)	(26,884.85)
intereses y comisiones ganadas	367,596.06	150,926.60
Otros ingresos y egresos netos	30,506.79	(120,008.96)
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	<u>1,241,153.35</u>	<u>(1,749,156.62)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Compra de activos fijos	<u>(156,656.66)</u>	<u>(269,179.86)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(156,656.66)</u>	<u>(269,179.86)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo entregado a accionista	(146,217.00)	
Aporte de accionistas	0.41	
Disminución del pasivo a largo plazo	<u>(945,365.96)</u>	<u>683,707.34</u>
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento	<u>(1,091,582.55)</u>	<u>683,707.34</u>
<b>DISMINUCION DEL EFECTIVO</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>87,857.32</u>	<u>1,422,486.46</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>80,771.46</u></u>	<u><u>87,857.32</u></u>



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)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	190,267.21	144,166.21
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	44,497.29	40,798.32
Provisión para cuentas incobrables	20,462.20	16,570.44
Reclasificación y ajuste de activos fijos	243.00	
Amortizaciones	(600.24)	96,810.98
	<u>254,869.46</u>	<u>298,345.95</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones temporales	971,035.59	(1,064,428.54)
Cuentas y documentos por cobrar	1,830,142.47	(3,428,462.30)
Inventarios	1,553,158.54	(1,075,856.37)
Obligaciones bancarias	(1,851,064.51)	454,642.11
Cuentas y documentos por pagar	(1,516,988.20)	3,066,602.53
	<u>986,283.89</u>	<u>(2,047,502.57)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>1,241,153.35</u>	<u>(1,749,156.62)</u>



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 2006 Y 2005**

(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 S.A. representante de la marca VOLKSWAGEN, para la compra y venta de vehículos y repuestos de su marca. Como complemento a la postventa se compromete a prestar los servicios de reparación para los vehículos, en su propio taller, que se encuentra integrado a la venta de vehículos y repuestos.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 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 base al análisis de la antigüedad de la cartera, para lo cual se tomo como base el 1% de los saldos de los créditos otorgados en el período 2006 tal como se lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios de repuestos y accesorios se encuentran registrados al costo y para su valuación se utiliza el método promedio que no supera el valor de mercado. Los vehículos se registran al costo de precio de compra del proveedor que no supera el valor del mercado.

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:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
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, los que se reconocen como ingreso cuando se devengan.

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

**C. EFFECTIVO:**

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja	(1)	48,021.02	73,102.78
Bancos Locales		32,750.44	14,754.54
		<u>80,771.46</u>	<u>87,857.32</u>

(1) Incluye principalmente US\$42,226.02 (En el 2005 US\$55,179.27) por valores pendientes de depositar en las cuentas bancarias.

**D. INVERSIONES TEMPORALES:**

<u>Instrumento</u>	<u>Saldo al</u> <u>01/01/2006</u>	<u>Apertura</u>	<u>Liquidación</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>Fecha</u>		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2006</u>
					<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	
<b>Banco: Bolivariano</b>							
CDP	872,911.27	15,000.00	872,911.27	4.75%	01/09/2006	02/02/2007	15,000.00
Avales	156,133.78		156,133.78		27/07/2005	23/01/2006	
Fondo de Inversión	5,383.03		5,383.03	3.06%	05/02/2005	30/03/2006	
<b>Banco: Amazonas</b>							
CDP		50,760.00	50,760.00	6.00%	30/06/2006	28/12/2006	
CDP		12,563.00	12,563.00	6.00%	07/06/2006	06/12/2006	
CDP		14,040.01	14,040.01	5.35%	27/07/2006	06/10/2006	
CDP		9,575.00		5.75%	29/08/2006	07/02/2007	9,575.00
CDP		10,893.61	10,893.61	5.85%	29/09/2006	29/12/2006	
CDP		2,151.38		5.20%	29/09/2006	02/01/2007	2,151.38
CDP		47,000.00	47,000.00	5.85%	22/09/2006	27/12/2006	
CDP		13,001.68		5.60%	06/10/2006	08/01/2007	13,001.68
CDP		9,733.20		5.40%	30/11/2006	23/04/2007	9,733.20
CDP		10,201.69		5.35%	15/12/2006	19/03/2007	10,201.69
	<u>1,034,428.08</u>	<u>194,919.57</u>	<u>1,169,684.70</u>				<u>59,662.95</u>
<b>Documento de Titularización - Banco Amazonas</b>							
CDP	30,000.00		15,000.00	9.25%	07/12/2005	07/12/2008	15,000.00
CDP		18,730.00		4.15%	28/12/2006	07/02/2007	18,730.00
	<u>30,000.00</u>	<u>18,730.00</u>	<u>15,000.00</u>				<u>33,730.00</u>
	<u>1,064,428.08</u>	<u>213,649.57</u>	<u>1,184,684.70</u>				<u>93,392.95</u>

CDP = Certificado de deposito

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

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Documentos	(1)	2,881,638.12	2,267,680.73
Cheques Protestados		31,058.67	31,073.29
Préstamos a trabajadores		14,231.24	18,692.13
Otras cuentas por cobrar		110,389.49	188,849.79
Anticipo a proveedores	(2)	324,421.23	1,918,513.07
Compañías Relacionadas	(3)	1,448,000.31	1,888,271.52
Accionistas	(4)	94,111.03	438,496.40
Procesos Legales		26,843.48	26,843.48
Anticipo gastos de viaje		16.00	784.91
Anticipo de utilidades			9,483.00
Impuestos fiscales		95,608.46	67,772.18
		<u>5,026,318.03</u>	<u>6,856,460.50</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(5)	(49,627.55)	(29,165.35)
		<u>4,976,690.48</u>	<u>6,827,295.15</u>

(1) Incluye US\$1,898,273.45 (US\$1,575,060.21 en el 2005) originado por la venta de vehículos y US\$242,041.27 (US\$183,261.55 en el 2005) correspondiente a servicio de post-venta.

(2) Incluye US\$143,056.44 (US\$1,850,000.00 en el 2005) por depósitos a la cuenta de Interamericana Inc., para la compra de vehículos pesados y US\$106,500.88 a Urbanización Fuentes del Río por anticipo en la compra de 6 villas para ser vendidas.

(3) Ver Nota U.

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

(5) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Saldo al inicio del periodo		29,165.35	12,594.91
Más Provisiones		20,462.20	16,570.44
Saldo al final del periodo		<u>49,627.55</u>	<u>29,165.35</u>

**F. INVENTARIOS:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Vehículos	(1)	901,330.20	644,454.38
Repuestos		350,583.17	313,766.51
Otros		70,257.22	76,363.86
Importaciones en tránsito	(2)	1,910,000.35	3,750,744.73
		<u>3,232,170.94</u>	<u>4,785,329.48</u>

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****F. INVENTARIOS:**

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

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vehículos livianos	537,649.62	456,911.21
Vehículos usados	45,200.00	71,950.00
Gol Blanco	6,452.54	6,452.54
Vehículos Pesados	284,206.88	77,301.54
Vehículos Restituidos	27,821.16	31,839.09
	<u>901,330.20</u>	<u>644,454.38</u>

(2) Incluye los pedidos: TR-464 por US\$395,142.05,26 chasises CCIG-2067 por US\$695,972.00 (En el 2005 TR-361 por US\$574,918.85 TR-364 por US\$660,995.80 y TR-380 por US\$1,380,758.00)

**G. INVERSIONES PERMANENTES Y OTROS ACTIVOS:**

Incluye US\$68,239.15 de inversiones en acciones que mantiene en la compañía en el 100% del capital accionaria de Agusan S.A. la que no genera flujos de efectivo por lo que no se considero necesario consolidar los estados financieros y US\$1,466.07 en pagos anticipados a las compañías de seguros.

**H. ACTIVO FIJO:**

	<u>Saldo al</u> <u>1/01/06</u>	<u>Adicciones</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>y/o ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/06</u>
<b>Costo:</b>				
<b>Inmuebles</b>				
Terrenos - Construcciones	622,861.71	128,729.18	(225.00)	751,365.89
<b>Planta y equipo</b>				
Maquinarias y Equipos	59,186.62	872.65		60,059.27
Herramientas	70,168.70	13,888.84	(18.00)	84,039.54
Muebles y Enseres	14,384.00	3,114.35		17,498.35
Equipo de oficina	28,993.55	2,152.55		31,146.10
Equipo de computación	87,220.74	4,139.07		91,359.81
Instalaciones	83,099.45			83,099.45
Otros Activos	3,435.97			3,435.97
Programas de computación	<u>28,148.32</u>	<u>3,760.02</u>		<u>31,908.34</u>
	997,499.06	156,656.66	(243.00)	1,153,912.72
<b>Depreciación acumulada:</b>	<u>188,661.12</u>	<u>44,497.29</u>		<u>233,158.41</u>
	<u>808,837.94</u>	<u>112,159.37</u>	<u>(243.00)</u>	<u>920,754.31</u>

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****I. SOBREGIROS BANCARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2006 corresponde a:

**Bancos:**

Pichincha	43,639.22
Bolivariano	21.37
Austro	26,294.46
Jaramillo Arteaga	34,307.12
Pacifico	9,162.04
	<u>113,424.21</u>

**J. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

El saldo de esta cuenta incluye principalmente las siguientes obligaciones:

Banco	Saldo al 01/01/2006	Prestamos otorgados	Provision de Intereses	Tasa de interés	Fecha		Pagos	Saldo al 31/12/2006
					Emisión	Vencimiento		
Bolivariano	166,666.64	191,000.00		11.00%	02/05/2006	04/01/2007	166,666.64 (1)	191,000.00
Bolivariano	200,000.00	550,000.00		14.79%	30/09/2005	31/07/2007	604,166.65	145,833.35
	<u>366,666.64</u>	<u>550,000.00</u>					<u>770,833.29</u>	<u>336,833.35</u>
Austro	232,958.00	521,423.18	10,275.38	10.50%	12/07/2006	07/07/2007	526,257.16	238,399.40
Austro		542,120.00		12.75%	21/04/2006	27/12/2006	542,120.00 (1)	0.00
Austro		160,000.00		12.75%	30/10/2006	28/01/2007		160,000.00
Austro		250,000.00		12.75%	27/12/2006	27/03/2007		250,000.00
	<u>232,958.00</u>	<u>1,473,543.18</u>	<u>10,275.38</u>				<u>1,068,377.16</u>	<u>648,399.40</u>
Amazonas	500.00	240,000.00		12.00%	07/07/2006	17/06/2008	240,000.00	
Amazonas		92,000.00		10.50%	31/10/2006	02/01/2007	72,176.32	19,823.68
Amazonas		112,000.00		10.50%	17/11/2006	16/01/2007		112,000.00
Amazonas		165,000.00		12.00%	06/12/2006	05/02/2007		165,000.00
	<u>500.00</u>	<u>609,000.00</u>					<u>312,176.32 (2)</u>	<u>296,823.68</u>
Pichincha	32,525.49			12.75%	20/12/2005	15/03/2006		
	<u>632,650.13</u>	<u>2,632,543.18</u>	<u>10,275.38</u>				<u>2,151,386.77</u>	<u>1,282,056.43</u>
Cartas de credito de importacion								
Bolivariano	2,387,859.00	29,430.00			08/09/2006	07/05/2007		29,430.00
Austro	877,833.92	695,972.00			08/09/2006	07/03/2007		695,972.00
Amazonas		48,666.00			02/10/2006	23/04/2007		48,666.00
Amazonas		42,239.00			11/08/2006	11/02/2007		42,239.00
	<u>3,265,692.92</u>	<u>816,307.00</u>						<u>816,307.00</u>
	<u>3,898,343.05</u>	<u>3,448,850.18</u>	<u>10,275.38</u>				<u>2,151,386.77</u>	<u>2,098,363.43</u>

(1) Prestamos destinados para capital de trabajo, garantizados con bienes del accionista mayoritario, y de la compañía relacionada, Inmobiliaria Villamil C.A.

(2) Préstamos destinados para financiamiento de inventarios.

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****K. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Proveedores	(1)	1,444,703.21	832,073.61
Impuestos por pagar		32,744.84	7,045.29
Seguros por pagar		3,469.98	3,665.66
Compañías relacionadas	(2)	160,572.38	33,773.21
Otras cuentas por pagar	(3)	236,786.62	342,182.05
Aportes IESS por pagar		4,731.63	5,168.61
Retenciones en la fuente por pagar	(4)	28,007.50	36,482.33
Gastos acumulados por pagar	(5)	192,253.01	141,255.46
		<u>2,103,269.17</u>	<u>1,401,646.22</u>

(1) Incluye US\$559,808.11 (US\$390,350.37 en el 2005) por pagar a Interamericana Inc. y US\$412,000.00 por pagar a carrocerías Ómnibus Comil. Los plazos están dados cuando se concluyan la fabricación y entrega de carrocerías; estos saldos no causan interés.

(2) Ver Nota U.

(3) Incluye US\$84,394.43 (US\$45,336.89 en el 2005) por anticipos de clientes pendientes de aplicación.

(4) Incluye US\$43,766.00 de Impuestos a la renta por pagar (Ver nota T).

(5) Incluye US\$42,981.21 de participación de utilidades a trabajadores (Ver Nota T).

**L. PASIVO DIFERIDO:**

		Al 31 de diciembre del	
		2006	2005
Anticipo clientes Vehículos	(1)	1,267,792.76	3,544,200.59
Intereses diferidos		218,844.64	145,863.69
Anticipo clientes Post venta		11,199.15	16,909.42
Otros			83,014.00
Anticipo Villas de clientes	(2)	73,540.00	
		<u>1,571,376.55</u>	<u>3,789,987.70</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,000,706.00 (En el 2005 US\$3,222,942.00) por anticipos recibidos de Ferriban S.A.

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

**M. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponden a los 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:

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****M. PASIVO A LARGO PLAZO(Continuación):**

Saldo al 1 de enero del 2006	2,273,238.30
Créditos recuperados en el año	439,843.96
Pagos efectuados a Nación Automotriz	<u>(1,385,209.92)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>1,327,872.34</u>

**N. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representan 105,202 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$10.00 cada una. Durante el 2006 se aumento el capital social de la compañía en la suma de US\$129,750.00, el aumento se pagó de la siguiente manera:

1. Mediante la reinversión total de las utilidades obtenidas por la compañía durante el ejercicio económico del año 2005, esto es la suma de US\$129,749.59
2. Mediante el aporte en numerario de US\$0.41

**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 y reserva facultativa:** El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y pueden ser utilizados para la distribución de dividendos.

**O. CUENTAS DE ORDEN:**

<u>Beneficiario</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Interamericana (vehículos livianos)	(1)	400,000.00	400,000.00
Interamericana (vehículos pesados)	(2)		500,000.00
Intrans Ecuador		42,000.00	27,000.00
Banco Bolivariano	(3)	250,000.00	200,000.00
Garantía judicial	(4)	96,075.10	
		<u>788,075.10</u>	<u>1,127,000.00</u>

- (1) Corresponde a carta de garantía emitida por Banco Bolivariano con vencimiento corriente.
- (2) En el 2005 representa carta de garantía emitida por Banco Internacional.
- (3) Corresponde a garantía prendaria por la importación de 8 vehículos de lujo.
- (4) 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.

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****P. VENTA DE OTROS PRODUCTOS:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2006</b>	<b>2005</b>
Ventas Gastos Administrativos	(1)	617,903.67	553,390.21
Ventas de Accesorios		7,116.71	5,712.61
Arriendos	(2)	260,122.29	99,960.00
Ventas de Instrumentos Musicales			9,715.72
Venta de computadoras		4,893.71	
Recuperación por gastos de inscripción de seguros		6,623.92	
Otros	(3)	952,007.39	38,998.49
		<u>1,848,667.69</u>	<u>707,777.03</u>

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

(2) Incluye el alquiler de los galpones ubicados en los terrenos de Durán de propiedad de Agusan S.A. en la cual la Compañía es el único accionista.

(3) Corresponde a la venta de juguetes, y accesorios para carrocerías de buses de transporte

**Q. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$210,760.8 por comisiones de ventas de camiones otorgadas por Interamericana Inc. y US\$22,212.44 (US\$57,250.88 en el 2005) por rendimientos de inversiones.

**R. OTROS GASTOS:**

Incluye principalmente provisión de cuentas incobrables por US\$20,462.20 (US\$16,570.44 en el 2005).

**S. PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores. Al 31 de diciembre del 2006 ese valor representó US\$42,981.21 (US\$31,783.03 en el 2005) (Ver cálculo en Nota T).

**T. IMPUESTO A LA RENTA:**

El artículo 23 literal b) de la Ley 2001.41 publicada en el Registro Oficial 325 del 14 de mayo del 2001 establece que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****T. IMPUESTO A LA RENTA:**

país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, sobre esos montos el impuesto se disminuirá al 15%. Si hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión no se ha inscrito el respectivo aumento de capital en el Registro Mercantil, la reducción no tendrá efecto y se deberá proceder con el pago del impuesto a la renta no cancelado con el 25%. Para el 2006 el cálculo se efectuó como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad contable	277,014.42	208,000.25
<b>Más:</b>		
<b>Gastos no deducibles</b>	9,526.97	3,886.64
<b>Total</b>	<u>286,541.39</u>	<u>211,886.89</u>
<b>Menos:</b>		
15% participación de los trabajadores	42,981.21	31,783.03
<b>Base imponible para impuesto a la renta</b>	243,560.18	180,103.86
25% Sobre utilidades no reinvertibles US\$72,319.69 (En el 2005 US\$50,354.28)	18,079.93	12,588.57
15% Sobre utilidades reinvertibles US\$171,240.49 (En el 2005 US\$129,749.60)	25,686.07	19,462.44
<b>Impuesto a la renta</b>	<u>43,766.00</u>	<u>32,051.01</u>

**U. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005, son los siguientes:

	<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Importadora AIG S.A.	485,950.14			
AIG S.A.			70,572.38	33,773.21
Agusan S.A.			90,000.00	
Autolasa S.A.	276,924.41	1,203,145.76		
Invigalsa S.A. (1)	<u>685,125.76</u>	<u>685,125.76</u>		
	<u>1,448,000.31</u>	<u>1,888,271.52</u>	<u>160,572.38</u>	<u>33,773.21</u>

(1) Originada en la sustitución de deuda que mantenía esta compañía con Banco del Austro S.A. Durante los años 2006 y 2005 no se reportaron recuperaciones.

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

**V. LITIGIOS LEGALES:**

La compañía ha presentado demandas contra clientes por US\$76,030.78

**GALAUTO GRUPO AUTOMOTRIZ GALARZA HERMANOS S.A.****V. 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 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.