

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. – INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

GALARMOBIL S.A. se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 10 de mayo de 2007. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años y su objetivo principal es dedicarse a la importación, exportación, fabricación, comercialización, distribución, compraventa por mayor y menor, permuta, consignación, en el interior o exterior del país, de todo tipo de vehículos automotores, nuevos y/o usados, livianos y pesados, sus partes, piezas, accesorios y repuestos. A la representación de marcas y patentes relacionadas con el ámbito automotriz, lubricantes y combustibles, adquisición de franquicias de marcas de productos o servicios, nombres comerciales y marcas distintivas; a la instalación, explotación y administración de estaciones de servicio y/o talleres de mantenimiento automotriz; a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandataria, mandante, consignataria, agente y representante de personas naturales o jurídicas, cuenta correntista mercantil, compraventa, permuta por cuenta propia de acciones de compañías anónimas y de participaciones de otras sociedades existentes.

La compañía tiene su domicilio legal en la Av. De las Américas 103 y Av. Benjamín Rosales de la ciudad de Guayaquil.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores, y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

El Registro Único de Contribuyente de la Compañía es 0992535776001, y está calificada por el Servicio de Rentas Internas como Contribuyente Especial.

1.2 Proceso de oferta pública de emisión de obligaciones

Primera emisión de obligaciones. El 31 de mayo del 2017, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó la primera emisión de obligaciones por un monto de US\$1,000,000 amparada con garantía general del emisor. Con Resolución SCVS.INMV.DNAR.2017.00021474 del 11 de octubre del 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, autorizó la emisión de las obligaciones y oferta pública de esta primera emisión. La emisión está dividida en: Clase "A" con un plazo de 1,440 días con una tasa de interés fija anual del 8.00% calculado sobre el saldo de capital insóluto, pagadero con amortización de capital e intereses de forma trimestral.

El destino de los recursos captados será utilizado en el 30% para la reprogramación de pasivos financieros de corto plazo y el 70% para la adquisición de inventario.

El representante de los Obligacionistas de la primera emisión de obligaciones es AVALCONSULTING Cía. Ltda.

La Compañía se limitará su endeudamiento para emisiones amparadas con garantía general, de conformidad con lo establecido en el artículo 13 de la Sección I, del capítulo

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

III, del subtítulo de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. La compañía se compromete a mantener durante el periodo de vigencia de esta emisión un nivel de endeudamiento referente a los pasivos equivalentes hasta el 80% de los activos libres de gravamen.

Calificación de riesgo. - La última actualización disponible de la calificación de riesgo de la primera emisión de obligaciones de Galarmobil S.A., fue realizada el 30 de enero del 2019 por el comité de calificación de Class International Rating Calificadora de Riesgos, quien decidió otorgar la calificación de "AA" a la emisión de obligaciones. De acuerdo con el informe, dicha calificación significa:

Categoría "AA": "Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general".

Adicionalmente como mecanismo de resguardo voluntario Galarmobil S.A. mantiene el encargo fiduciario con Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., que servirá para recaudar los recursos dinerarios provenientes de las ventas de vehículos nuevos y usados y servicios de mantenimiento que deberán ingresar de manera mensual a la cuenta apertura para el efecto.

El estructurador financiero y colocador de la emisión es Plusvalores Casa de Valores S.A. y el agente pagador de las obligaciones es la Compañía por intermedio del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores.

Los activos de la Compañía libres de gravamen que respalda la emisión de obligaciones, al 31 de diciembre del 2018, se detallan a continuación:

Total de activo (1)		
Menos, activos en garantía y las obligaciones bancarias	US\$	5,597,359
Menos, monto no redimido de emisiones en circulación		(892,935)
Total activos libres de gravamen		4,008,813
80% activos libres de gravamen	US\$	3,207,051
Relación % del monto de emisiones en circulación frente a los activos libres de gravamen más el saldo no redimido de emisiones en circulación.	%	17.82

(1) El total activo no incluye el valor de US\$423,306.24, que corresponde a cheques girados a favor de Galarmobil S.A. de las cuentas corriente de la compañía.

Fideicomiso Mercantil de Filios y Pagos. El 16 de abril del 2018, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó la constitución del Fideicomiso de Filios y Pagos, que servirá de fuente de pago de las obligaciones que mantiene la compañía frente al Banco Guayaquil S.A., por un monto de US\$250,000 a un año plazo con pago de dividendos mensuales, se aportarán los filios de la facturación que reciba

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

por concepto de las ventas que realice en sus locales a través de todas las tarjetas de crédito aceptadas.
En el convenio de recaudo la Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura Futurid S.A., en su calidad de Administradora tiene a su cargo el manejo y distribución de los flujos que aporten al patrimonio, con el objeto de que sirva como fuente de pago de las obligaciones dinerarias asumida con la institución financiera.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.4 Condiciones macroeconómicas

Ecuador en su calidad de país exportador de crudo, enfrenta presiones de orden fiscal obligando a las autoridades a revisar el presupuesto de inversión y gasto inicialmente planteado. Al mismo tiempo, el fortalecimiento del dólar en los mercados cambiarios incide sobre los resultados de la balanza comercial cada vez que las exportaciones locales se vuelven menos competitivas frente a la oferta de países en posibilidad de devaluar su moneda, debiéndose por ello buscar medidas que desestimen las importaciones de bienes que compiten con la producción interna; factores que repercuten en los niveles de competitividad del sector empresarial local. Por lo tanto, el análisis de los estados financieros individuales debe hacerse considerando tales circunstancias.

En cuanto al comportamiento histórico de los ingresos de la Compañía, se puede apreciar que este ha sido variable, es así como durante los periodos 2013 – 2014, con ventas de US\$ 6,499,164 y de US\$ 13,213,255, registrando un crecimiento de 103%; para los periodos 2014 – 2015, con ventas de US\$ 9,962,073 para el año 2015, los ingresos de la compañía se vieron disminuidos en un 24,61%. Al 31 de diciembre del 2016, los ingresos de la compañía reportaron un total de US\$ 9,604,779, valor que registró una disminución del 3,59% con respecto a los ingresos reportados en el año 2015, en el año 2017, la Compañía reporta un incremento del 17,68% con respecto a los ingresos del año 2016. Al 31 de diciembre del 2018, la compañía reporta un incremento del 36,08% con respecto a los ingresos reportados en el año 2017.

2. – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Preparación de los estados financieros. Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

(Expresado en dólares de E.U.A.)

(IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010 y sus mejoras o enmiendas, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias y urgentes, son las siguientes:

- **Enmiendas y mejoras anuales:** Las enmiendas y mejoras a las normas existentes incluyen: i) NIC 28 – Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (1 de enero del 2019); ii) NIIF 9 – Características de prepago con compensación negativa, lo cual define presentar y medir un instrumento de deuda cuando se le permite al prestatario pagar por adelantado el instrumento por un monto menor al capital pendiente de pago y los intereses (1 de enero del 2019); iii) NIIF 16 – Nuevo enfoque para el arrendatario para reconocer activos y pasivos de un contrato de arrendar (1 de enero del 2019); iv) CINNIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias (1 de enero del 2019); v) Marco Conceptual – Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); vi) NIIF 3 – Enmienda sobre la definición de un negocio, y la aclaración sobre una evaluación simplificada de si un conjunto adquirido de actividades y activos es un grupo de activos en lugar de un negocio (1 de enero del 2020); vii) NIC 19 – Aclaración cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan (1 de enero del 2019); y viii) NIIF 17 – Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias, pero no urgentes, son las siguientes:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2017:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, ii) "NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015-2017:** Los cambios son obligatorios a partir del 1 de enero del 2019. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 3 – Combinación de negocios y NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos", donde las enmiendas aclaran cómo una empresa representa la obtención del control (o control conjunto) de una empresa que es una

(Expresado en dólares de E.U.A.)

operación conjunta si la empresa ya tiene un interés en ese negocio; iii) "NIC 12 - Impuesto a las ganancias", las enmiendas aclaran que los requisitos del párrafo 52B de la NIC 12 se aplican a todas las consecuencias de los dividendos sobre el impuesto a la renta; y, iv) "NIC 23 - Costos por préstamos", las modificaciones aclaran que costos de endeudamiento son elegibles para la capitalización en circunstancias particulares.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

Incluye el efectivo en caja, los saldos en bancos locales, los depósitos a plazo con entidades financieras, inversiones a corto plazo de alta liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios se clasifican como préstamos que devengan interés en el pasivo corriente, en caso de haberlos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar y provisión por cuentas incobrables y deterioro. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, provisiones por pagar, cuentas por pagar relacionadas y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

a. Documentos y cuentas por cobrar clientes

Son valores a cargo de clientes por venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", cuyas características se explican a continuación:

b. Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

c. Otras cuentas por cobrar empleados

Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la compañía.

d. Cuentas por cobrar compañías relacionadas

Estas cuentas corresponden a los préstamos otorgados y pagos realizados a cuenta de empresas relacionadas. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. No se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses

Pasivos financieros

e. Cuentas y documentos por pagar

Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

f. Obligaciones con instituciones financieras y emisión de obligaciones

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente las obligaciones con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los valores emitidos se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente la emisión de obligaciones se mide al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

g. Cuentas por pagar relacionadas

Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses. La Administración espera cancelar estas deudas en el corto plazo por lo que no considera necesario estimar el costo amortizado y que su valor nominal no difiere significativamente de su valor razonable.

h. Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a. Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los préstamos a empleados que se liquidan a corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes cuando existe evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

2.7 Inventarios

Los inventarios de vehículos se contabilizan al costo, el que no excede el valor de mercado. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos listo para la venta.

2.8 Impuesto y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses, a los anticipos del impuesto a la renta del periodo corriente y al crédito tributario del impuesto al valor agregado originado por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Muebles y Equipos

Los muebles y equipo se presentan inicialmente al costo y están presentados netos de la depreciación y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. El costo inicial de las propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, cualquier costo atribuible para que el activo esté listo para ser usado, y todos los costos directamente relacionados para poner dichos activos en operación, el estimado inicial de la obligación de rehabilitación y los costos de financiamiento para los proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Cuando los componentes significativos de propiedades, planta y equipo requieren ser reemplazados, la Compañía da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inversión de gran envergadura, el costo de esta se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gastos en el estado de resultado a medida que se incurran.

Cuando una parte de estos activos se venden o es retirado del uso, su costo y depreciación acumulada se eliminan y la ganancia o pérdida resultante se reconoce como ingreso o gasto.

Los costos subsecuentes atribuidos a los bienes de propiedades, planta y equipo se capitalizan solo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo se generen para la Compañía y el costo de estos activos se puedan medir confiablemente, caso contrario se imputan al gasto, en el periodo en que estos se incurren.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libro del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable. Posterior a su reconocimiento inicial, y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y para presentar su valor razonable es especial de terrenos y edificios y maquinarias, son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro de valor.

El resultado de las revaluaciones se reconoce en los resultados integrales, excepto si hubiere una disminución en libros de la revaluación que se registra en resultados del ejercicio.

El costo o valores revalorizados de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta.

Mantenimiento y reparaciones mayores. El costo de mantenimiento y reparación mayor incluyen el costo de reemplazo de partes de los activos y los costos de reacondicionamiento que se realizan periódicamente con el objeto de mantener la capacidad operativa del activo de acuerdo con sus especificaciones técnicas. Los gastos de mantenimiento mayores se capitalizan al reconocimiento inicial del activo como un componente separado del bien y se deprecian en el estimado del tiempo en que se requeriría el siguiente mantenimiento mayor.

Las vidas útiles estimadas son:

Activos	
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Equipos de computación y software	03 años

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido:

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La Compañía no ha registrado diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

a) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

b) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

c) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

2.12 Reserva legal

De conformidad con el artículo 279 de la Ley de Compañías, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

3. – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo con las circunstancias y que no deben surgir diferencias significativas de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la transferencia de los bienes comprometidos con los clientes refleje la contraprestación de los bienes transferidos, según lo establecido en la NIIF 15. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos de la compañía provienen principalmente por las actividades de venta de vehículos.

Los ingresos por venta son reconocidos cuando la compañía:

- Se han transferido al cliente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El monto de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la compañía; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, asociados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

4. – ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, de liquidez, de crédito y de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría. El área de Tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Esta área identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración proporciona principios para la administración general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

a. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta.

El riesgo de crédito de la Compañía se refiere en la incapacidad de los clientes de poder cumplir con sus créditos otorgados, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la Administración considera que la compañía con la provisión por deterioro que tiene al 31 de diciembre del 2018 está cubierta su cartera.

b. Riesgo de Tasa de Interés

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

c. Riesgo de Liquidez

La gestión de este riesgo se centra en el seguimiento detallado del calendario de vencimientos de sus obligaciones.

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

La Administración mantiene un equilibrio entre la continuidad de los fondos y la flexibilidad del financiamiento mediante el uso de préstamos bancarios y emisión de obligaciones. La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes al efectivo y de líneas de créditos disponibles.

d. Riesgo de Tipo de Cambio

Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

e. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

f. Riesgo Legal

Según información remitida por GALARMOBIL S.A., la Compañía no mantiene procesos judiciales como demandado, pero presenta algunos procesos como demandante sin embargo estos no representan mayor afectación para la compañía.

g. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en marcha y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

Consistente con el segmento de industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas y documentos por pagar y obligaciones con instituciones financieras) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fueron los siguientes

	2018	2017
Total deudas con terceros	5,066,335	3,243,717
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(488,631)	(561,253)
(=) Deuda neta	4,577,704	2,682,464
(+) Total patrimonio neto	806,273	722,344
(=) Capital total	5,383,977	3,404,808
Ratio de apalancamiento	85%	79%

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

5. – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Caja		
Total	488,631	561,253
Instituciones financieras privadas (1)	488,282	559,753
	349	1,500
2018	488,631	561,253
2017	488,282	559,753

(1) Instituciones financieras privadas

Bancos locales		
Banco Bolivariano	-	13,414
Banco Guayaquil	-	4,461
Banco Capital	809	809
Banco Internacional	39,721	1,069
Coop. Ahorro y Crédito JEP	13,740	-
Banco Adm. de Fid. Futurind	10,706	-
Transferencia – En trámite	423,306	540,000
Total	488,282	559,753
2018	488,282	559,753
2017	488,282	559,753

6. – ACTIVOS FINANCIEROS

Inversiones temporales (1)	527,219	228,846
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
De actividades ordinarias que no generan intereses	1,973,565	1,468,106
Clientes (2)	27,030	23,257
Anticipo a proveedores	5,287	1,134
Documentos y cuentas por cobrar relacionados		
Empleados	-	525,589
Accionistas	(8,897)	(8,897)
Total	2,524,204	2,238,035

(1) Inversiones temporales

Documento	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Monto
006080	06/2018	01/2019	162,000
356461	06/2018	01/2019	187,644
100244	11/2018	11/2019	53,375
884039	06/2017	06/2018	3,500
952949	11/2017	11/2018	7,700
960070	12/2017	12/2018	3,000
1043605	05/2018	09/2018	10,000
529091	09/2018	09/2019	100,000
Banco Amazonas			
Banco Amazonas			
Banco Pichincha			
Coop. Ahorro y Crédito JEP			
Coop. Ahorro y Crédito JEP			
Coop. Ahorro y Crédito JEP			
Coop. Ahorro y Crédito JEP			
Coop. Ahorro y Crédito JEP			
Banco Bolivariano			

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

6. – ACTIVOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

(2) Clientes

	Por vencer	1 – 30	31 – 60	Más de 90	Total
Clientes	1,538,926	230,555	157,554	46,530	1,973,565
Cartera vencida					

(3) Provisión cuentas incobrables y deterioro

	Saldo al inicio del año	Provisión	Bajas	Saldo al final del año
2018	(8,897)	-	-	(8,897)
2017	(8,897)	-	-	(8,897)

7. – INVENTARIOS

	Inventario vehículo nuevo	Inventara vehículo usado	Otros inventarios	Total
2018	1,922,601	71,500	211,900	2,206,001
2017	461,111	112,990	167,920	742,021

8. – CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	Galarzauto S.A.	Stone S.A.	Total
2018	417,927	77,588	495,515
2017	-	77,588	77,588

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

9. – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	2018	2017
Total	214,621	256,955
Crédito tributario IVA	82,075	32,420
Retenciones en la fuente	-	50,835
Impuesto salida de divisas	80,465	142,328
Otros	52,081	31,372

10. – MUEBLES Y EQUIPOS

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Saldo al 31/12/2018
Muebles y enseres	40,488	15,885	56,373
Equipos de computación	41,507	8,807	50,314
Equipo de telecomunicaciones	2,385	2,800	5,185
Menos:			
Depreciación acumulada	(45,113)	(18,546)	(63,659)
Total	39,267	8,946	48,213

11. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	2018	2017
Proveedores (1)	2,371,431	1,025,540
Sobregiros bancarios	1,348,830	1,441,523
Tarjetas de crédito	8,020	13,319
Otras cuentas por pagar	1,794	627
Total	3,730,075	2,481,009
(-) Porción Corto Plazo	3,722,055	2,467,690
Porción largo Plazo	8,020	13,319

(1) Proveedores

Globalmotors Globmot S. A
Cinascar Automotriz del Ecuador
Transyserpe S.A.
Otros proveedores

	2018	2017
	2,344,133	884,708
	-	89,663
	21,780	19,600
	5,518	31,569
Total	2,371,431	1,025,540

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

12. – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Bancos Locales		
Banco Guayaquil (1)	198,624	27,185
Banco Amazonas (2)	442,025	340,518
Interés por pagar	-	8,094
Total	640,649	375,797
	2018	2017

(1) Banco Guayaquil

- Operación 188575 contratado el 28 de agosto del 2018 por un monto de US\$40,000, tasa de interés de 8.95% anual, con vencimiento del 25 de enero del 2019 con garantía por contrato mutuo.

- Operación 168120 contratado el 27 de abril del 2018 por un monto de US\$250,000, tasa de interés de 8.95% anual con vencimiento del 25 de enero del 2019 con garantía por contrato mutuo.

(2) Banco Amazonas

- Operación 377013 contratado el 29 de enero del 2018 por un monto de US\$ 100,000, tasa de interés de 8.60% anual, con vencimiento del 24 de enero del 2019 con garantía de hipoteca abierta sobre lote de terreno #29 cantón Durán.

- Operación 378689 contratado el 23 de febrero del 2018 por un monto de US\$ 140,000 tasa de interés de 8.60% anual, con vencimiento del 18 de febrero del 2019 con garantía de hipoteca abierta sobre lote de terreno #29 cantón Durán.

- Operación 401606 contratado el 26 de noviembre del 2018 por un monto de US\$339,900, tasa de interés de 8.97% anual, con vencimiento del 1 de octubre del 2019 con garantía de hipoteca abierta sobre lote de terreno #29 cantón Durán.

- Operación 383634 contratado el 27 de abril del 2018 por un monto de US\$ 101,000, tasa de interés de 8.60% anual, con vencimiento del 16 de abril del 2020 con garantía de hipoteca abierta sobre lote de terreno #29 cantón Durán.

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

13. - VALORES EMITIDOS

Primera Emisión de Obligaciones		
Clase A, Monto US\$1,000,000, plazo 1440 días, amortización de capital e interés trimestral, tasa de interés fija anual 8.00%, con vencimiento en el 2021.	615,695	168,300
Intereses por pagar	79,915	28,611
Garantías	-	190,000
Total	695,610	386,911
(-) Porción corto plazo	231,870	-
Porción largo plazo	463,740	386,911
	2018	2017

14. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Con la administración tributaria (1)	72,955	181,989
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	-	69,890
Con el IESS (2)	12,725	9,055
Por beneficios de ley a empleados (3)	31,230	22,707
Participación de trabajadores	31,148	28,182
Total	148,058	311,823

(1) Con la administración tributaria

Saldo al	Provisión	Pagos	Saldo al
01-01-2018	678,558	(737,058)	31-12-2018
113,210			54,710
Retenciones de IVA			18,245
Retenciones en la fuente	242,307	(292,841)	
Total	920,865	(1,029,899)	72,955

(2) Con el IESS

Saldo al	Provisión	Pagos	Saldo al
01-01-2018	85,052	(83,059)	31-12-2018
3,642			7,365
Préstamos hipotecarios	54,366	(52,648)	5,360
Extensión salud cónyuge	327	(368)	-
Total	139,745	(136,075)	12,725

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

14. – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES, CONTINUACIÓN

(3) Por beneficios de ley a empleados

	Saldo al 01-01-2018	Provisión	Pagos	Saldo al 31-12-2018
Fondo de reserva	666	11,128	(10,764)	1,030
Vacaciones	14,476	16,516	(13,345)	17,647
Décimo tercer sueldo	1,190	18,620	(17,999)	1,811
Décimo cuarto sueldo	6,375	13,698	(9,387)	10,686
15% Participación utilidades 2017	-	56	-	56
Total	22,707	60,018	(51,495)	31,230

15. – CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2018 y 2017 fue de US\$157,945 compuesto de 157,945 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Total, de acciones emitidas y distribuidas:

Accionistas	No. acciones	%
Galarza Martinez Christian Sebastián	156,373	99
Galarza Martinez Herberth Rodrigo	1,572	1
Total	157,945	100

16. – UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción ordinaria por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación.

El número de acciones ordinarias será el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	2018	2017
Utilidades del año - atribuible a los accionistas	83,929	114,507
Número de acciones	157,945	157,945
Utilidad básica por acción	0.53	0.72

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

17. - VENTAS NETAS

Total	
Ventas - Vehículos	21,248,174
Descuentos	(937,282)
	20,310,892
	11,302,861
	2018
	2017

18. - COSTOS DE VENTAS

Total	
Inventario inicial de bienes no producidos	742,021
Compras netas locales de bienes no producidos	19,700,440
Disponibles para la venta	20,442,461
Inventario final de bienes no producidos	(2,206,001)
	18,236,460
	9,635,350
	2018
	2017

19. - GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Total	
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	205,635
Beneficios Sociales e Indemnizaciones	57,790
Aportes a la Seguridad Social	42,323
Depreciación	18,546
Publicidad y promociones	227,563
Transporte	22,000
Combustible	-
Gastos de viaje	-
Gastos de gestión	-
Arrendamiento operativo	196,356
Suministros y materiales	498,638
Mantenimiento	269,574
Seguros y reaseguros	-
Impuestos, contribuciones y otros	14,371
Comisiones	-
Otros gastos	193,499
	1,746,295
	1,374,032
	2018
	2017

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

20. – IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa para el ejercicio económico 2018 es del 25% y para el ejercicio económico 2017 fue del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Determinación del impuesto a pagar:

Utilidad Contable	2018	2017
(-) Participación utilidades trabajadores	(31,148)	(28,182)
(+) Gastos no deducibles locales	193,806	45,708
(=) Base imponible para impuesto a la renta	370,314	205,404
Total impuesto causado	92,578	45,189
Saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	40,276	29,853
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente (1)	(77,549)	(65,535)
(=) Rebaja del saldo del anticipo decreto 210	-	11,941
(=) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	-	53,594
(=) Imp. a la renta causado, mayor al anticipo determinado	15,029	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago (1)	40,276	17,912
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal corriente	(55,849)	(40,276)
(-) Crédito tributario por impuestos salida de divisas	(2,357)	-
(=) Saldo a favor del contribuyente	(2,901)	(22,364)

(1) A la fecha, no nos fue proporcionado el débito bancario para comprobar los pagos correspondientes al año 2018, por concepto de anticipos del impuesto a la renta. Consultado en la página web del SRI, se encuentra pendiente de pago la suma US\$5,254.65 por concepto de renta anticipos año 2018, más intereses.

20. – IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECGC12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "...de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de la fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.", "... y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos." y "En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, ...".

21. – SITUACIÓN FISCAL

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta, sin embargo, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían tan significativas.

22. – IMPUESTO DIFERIDO Y REFORMA TRIBUTARIA

Reformas tributarias

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para microempresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas microempresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.

- Aval 001720 contratado el 21 de septiembre del 2018 por un monto de US\$100,000, con un vencimiento del 26 de septiembre del 2019.
- (2) Banco Bolivariano
- Aval 403367 contratado el 06 de diciembre del 2018 por un monto de US\$25,000, con un vencimiento del 07 de octubre del 2019, con póliza pignorada a favor de BASA.
- Aval 403355 contratado el 06 de diciembre del 2018 por un monto de US\$25,000, con un vencimiento del 06 de noviembre del 2019, con póliza pignorada a favor de BASA.
- Aval 403343 contratado el 06 de diciembre del 2018 por un monto de US\$34,000, con un vencimiento del 06 de diciembre del 2019, con póliza pignorada a favor de BASA.
- (1) Banco Amazonas

Garantías bancarias		
Banco Amazonas (1)	84,000	-
Banco Bolivariano (2)	100,000	-
Total	184,000	-
2018		2017

23. - CUENTAS DE ORDEN

- Las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, décima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.

22.- IMPUESTO DIFERIDO Y REFORMA TRIBUTARIA, CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares de E.U.A.)

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

GALARMOBIL S.A.

GALARMOBIL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares de E.U.A.)

24. - EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha del 11 de marzo del 2019, queda inscrita la Escritura de Aumento de Capital Suscrito por el valor de US\$642,055 y la Reforma del estatuto de la Compañía Galarmobil S.A., y aprobada mediante la Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 26 de febrero del 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Ing. Christian Galarza Martínez
Gerente General

Sr. Silvio Marañón Sotomayor
Contador General

Ab. Manuel Galarza Martínez
Gerente Administrativo