

GALMACK S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

<u>Norma Internacional de Información Financiera</u>	<u>Sujeto de modificación</u>	<u>Fecha de entrada en vigor *</u>
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Esta norma deroga la NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones respectivas. El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas: 1. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente. 2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato. 3. Determinar el precio de la transacción. 4. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato. 5. Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño. La norma también incluye un conjunto cohesionado de requerimientos de información a revelar que daría lugar a que una entidad proporcionara a los usuarios de los estados financieros información integral sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y de los flujos de efectivo que surgen de los contratos de la entidad con los clientes.	1 de enero de 2018
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las NIIF.	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos Basados en Acciones	Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo, las transacciones con pagos basads en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener, y una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.	1 de enero de 2018
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2018

GALMACK S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

<u>Norma Internacional de Información Financiera</u>	<u>Sujeto de modificación</u>	<u>Fecha de entrada en vigor *</u>
NIIF 16 Arrendamientos	La nueva norma deroga la NIC 17 e interpretaciones relacionadas, y establece los principios básicos para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.	1 de enero de 2019
NIC 40 Propiedades de Inversión	La aclaración sobre la transferencia de una propiedad de inversión desde o hacia, sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
NIIF 4 Contratos de seguros	La modificación permite a las entidades que están dentro del alcance de la NIIF 4 la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.	1 de enero de 2018

*La aplicación anticipada es posible, a menos que se señale lo contrario.

La aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales:

- Una exención temporaria— las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIIF 9. Esta exención temporaria opcional de la NIIF 9 está disponible hasta el 2021.
- Un enfoque de la superposición - todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIIF 9 pueden optar por reclasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del período para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.

La Administración de la Compañía, prevé que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados y sus revelaciones.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

GALMACK S.A.**D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:** (Continuación)

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Estimación de vidas útiles de maquinarias y equipos: La estimación de las vidas útiles se efectúa de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

La administración tiene procedimientos y políticas de crédito que logran mitigar este riesgo. A su vez la Gerencia General con el Departamento Comercial son los encargados de hacer cumplir dichos procedimientos y políticas

De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras con excelentes calificaciones otorgadas por terceros independientes.

Riesgo de mercado: El riesgo de mercado es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

GALMACK S.A.**E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:** (Continuación)

La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; por otro lado, para mitigarse el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la Compañía ha conseguido préstamos a corto y largo plazo con tasas de interés fijas con instituciones financieras y terceros, respectivamente. Así mismo, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América.

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

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de liquidez; sus flujos de efectivo operativos cubren las actividades de la Compañía.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Caja chica		757	2,373
Bancos locales	(1)	1,252,823	85,552
Bancos del exterior	(2)	44,700	200
		<u>1,298,280</u>	<u>88,125</u>

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en los siguientes bancos:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Banco Internacional S.A		22,728	8,316
Banco Pichincha C.A.		23,865	55,071
Banco del Austro S.A		6,895	21,398
Banco Amazonas S.A.		1,198,335	767
Banco del Pacífico S.A.		1,000	
		<u>1,252,823</u>	<u>85,552</u>

(2) Incluye principalmente US\$44,500 de saldo conciliado en Bank of America N.A.

GALMACK S.A.**H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Cientes		3,692,372	1,857,087
Compra de cartera		24,155	24,155
Tarjeta corporativa		52,235	3,203
		<u>3,768,762</u>	<u>1,902,445</u>
(-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(1)	29,300	18,132
		<u>3,739,462</u>	<u>1,884,313</u>

(1) El movimiento de la reserva por deterioro de cuentas por cobrar, fue como sigue a continuación:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Saldo inicial		18,132	5,934
Incremento		11,168	12,198
Saldo final		<u>29,300</u>	<u>18,132</u>

I. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Locales			6,351
Anticipo a empleados		(1,634)	6,662
Anticipo a utilidades empleados		564	750
Anticipo proveedores nacionales		91,466	(15,114)
Anticipo a terceros	(1)	450,825	332,078
Tropidatos S.A.		22,501	
Anticipo a proveedores varios		98,270	
Originarsa S.A.		7,659	
Otros anticipos entregados		29,870	
Otros		62,807	
		<u>762,328</u>	<u>330,727</u>

(1) Incluye US\$311,578 (US\$134,000 en el 2016) de anticipos entregados al Fideicomiso Inmobiliario Casa del Sol para la compra de un inmueble ubicado en la provincia de Santa Elena, la misma que se legalizó según escritura inscrita en el registrador de la propiedad el 20 de marzo del 2018.

J. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Vehículos		915,739	845,183
Repuestos		195,234	288,715
Vehículos usados		61,000	70,000
		<u>1,171,973</u>	<u>1,203,898</u>

GALMACK S.A.**K. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE:**

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	53,585	28,851
Retenciones en la fuente		41,950
Impuesto al Valor Agregado	22,325	139,252
	<u>75,910</u>	<u>210,053</u>

L. MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Edificios	Maquinarias, Equipos y herramientas	Muebles y Enseres	Equipos de Computación y Software	Instalaciones	Vehiculos	Total
Costo							
Saldo al 01-01-2016			871	18,102	19,683	89,285	127,941
Adiciones	101,000	14,800	23,192	17,082		356,722	512,796
Saldo al 31-12-2016	101,000	14,800	24,063	35,184	19,683	446,007	640,737
Adiciones (-)				3,729		133,277	137,006
Reclasificación	(101,000)						(101,000)
Saldo al 31-12-2017		14,800	24,063	38,913	19,683	579,285	676,744
(-) Depreciación acumulada							
Saldo al 01-01-2016			29	2,524	454	1,789	4,796
Adiciones		922	1,562	7,721	1,979	28,489	40,673
Saldo al 31-12-2016		922	1,591	10,245	2,433	30,278	45,469
Adiciones		1,471	2,400	12,156	1,957	90,956	108,942
Saldo al 31-12-2017		2,393	3,991	22,401	4,390	121,234	154,411
Saldo al 01-01-2016			841	15,578	19,228	87,496	123,145
Saldo al 31-12-2016	101,000	13,879	22,471	24,938	17,249	415,730	595,268
Saldo al 31-12-2017		12,407	20,070	16,511	15,292	458,050	522,331

M. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

Corresponde a un departamento ubicado en el piso 11 del Edificio Condo 400 en la ciudad de La Libertad, inicialmente clasificado como activo disponible para la venta y posteriormente transferido a propiedades de inversión en virtud de la intención de la Administración.

N. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Proveedores locales (1)	1,604,989	1,346,429
	<u>1,604,989</u>	<u>1,346,429</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,379,903 (US\$996,845 en el 2016) a Negocios Automotrices Neohyundai S.A., US\$99,097 a Quito Motors S.A., y US\$42,032 (US\$42,032 en el 2016) a Metalmecanica S.A.

GALMACK S.A.**O. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:**

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Con la administración tributaria	30,494	222,604
Participación de los trabajadores (Ver Nota X)	12,991	32,041
Impuesto a renta por pagar del ejercicio (Ver Nota X)	90	
Impuestos por pagar (1)	74,169	
Provisiones	44,208	30,459
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	5,909	8,720
	167,861	293,824

(1) Incluye principalmente US\$30,637 de impuestos por pagar del mes de noviembre de 2017 y US\$43,531 de provisión de impuestos del mes de diciembre de 2017.

P. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Banco	Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Capital US\$	Tasa de Interés	Al 31 de diciembre de	
						31/12/2017	31/12/2016
Originarsa S.A	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	5,942	24,511
Banco del Austro S.A.	N/D	N/D	N/D	400,000	N/D		247,350
Banco del Austro S.A.	6000006642	20/11/2016	20/11/2017	200,000	9.76%		184,502
Banco del Austro S.A.	6000038669	26/03/2017	26/03/2018	190,000	8.83%	50,937	
Banco del Austro S.A.	6000042125	17/06/2017	17/06/2018	130,000	8.82%	66,494	
Banco del Austro S.A.	6000045897	18/10/2017	18/10/2018	200,000	8.83%	167,878	
Banco de Guayaquil S.A.	N/D	08/11/2016	08/11/2018	124,551	11.23%	60,835	120,371
Banco Amazonas S.A.	50037065	21/12/2017	19/06/2018	1,200,000	8.95%	1,200,000	
Aval Banco del Austro S.A.	N/D	20/09/2017	17/09/2018	1,000,000	N/D	1,000,000	
Aval Banco del Austro S.A.	N/D	4/10/2017	2/01/2018	700,000	N/D	700,000	
Aval Banco del Austro S.A.	N/D	N/D	N/D	500,000	N/D	500,000	
Aval Banco del Austro S.A.	N/D	28/12/2017	26/02/2018	250,000	N/D	250,000	
Aval Banco del Austro S.A.	N/D	28/12/2017	28/03/2018	250,000	N/D	250,000	
Aval Banco del Austro S.A.	N/D	28/12/2017	29/01/2018	150,000	N/D	150,000	
						4,402,086	576,734
				(-) Porción corriente		4,402,086	521,162
							55,572

Q. ANTICIPO DE CLIENTES:

Corresponde a anticipos recibidos de clientes para la venta de vehículos.

GALMACK S.A.**R. OTRAS CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
José Guillermo Suárez	(1)	500,000	500,000
Gloria Torres Dupla	(2)	200,000	604,997
Karina Torre	(2)	104,998	
Otras provisiones		4	
		<u>805,002</u>	<u>1,104,997</u>

(1) Corresponde a un préstamo recibido con vencimiento el 26 de julio de 2019 a una tasa de interés del 10% anual.

(2) Corresponde a préstamos recibidos de terceros que a la fecha de los estados financieros no se han establecido las condiciones en vencimiento y tasa de interés.

S. PATRIMONIO:

Capital social: Representa US\$600,800 acciones comunes autorizadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

T. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

		Por el año terminado en	
		31/12/2017	31/12/2016
Vehículos nuevos		16,226,522	8,387,920
Mano de obra		839,544	961,860
Repuestos		83,766	104,897
Vehículos usados		10,500	
Servicios administrativos		231,066	372,880
(-) Descuento en ventas		(246)	
(-) Devoluciones en ventas		(1,503,297)	
		<u>15,887,855</u>	<u>9,827,557</u>

U. COSTO DE VENTA:

		Por el año terminado en	
		31/12/2017	31/12/2016
Vehículos		13,767,944	7,675,006
Repuestos		53,017	430,338
Vehículos usados		9,000	
Gastos administrativos		31,539	1,784
		<u>13,861,500</u>	<u>8,107,128</u>