

GALARMOBIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en mayo de 2007 y su actividad principal es dedicarse a la importación, exportación, fabricación, comercialización, distribución, compraventa por mayor y menor 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 distintas como: Chery, Jac, Dong Feng, Faw, Sinotruck.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal de la Compañía alcanza 45 y 50 empleados. Las oficinas administrativas y patio de exhibición y ventas (principal) se encuentran ubicadas en la ciudad de Guayaquil en Avenida de las Américas 103 y Benjamín Rosales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional. - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Bases de preparación - Los estados financieros de GALARMOBIL S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 “Inventarios” o el valor en uso de la NIC 36 “Deterioro de los Activos”.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Información por segmentos - La Administración ha determinado que opera en un único segmento reportable revelando sus ventas locales, esta es información que se utiliza internamente para evaluar el rendimiento del segmento y para la toma de decisiones, respectivamente.

Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Inventarios - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo incluye los desembolsos relacionados con la adquisición de los vehículos. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado.

Propiedades y Equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas de deterioro.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipo de telecomunicaciones y seguridad	10
Vehículos	5

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, plantas y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y continúan depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

Retiro o venta de propiedades y equipos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Activos intangibles:

- **Baja de activos intangibles** - Se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.
- **Deterioro del valor de los activos** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro o de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado perdidas por deterioro del valor en sus activos tangibles.

Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros. -

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

El costo amortizado y el método de la tasa de interés efectiva

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al

vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los importes que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

Pasivos financieros e instrumentos de deuda emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Instrumentos de Patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los convenios de obligaciones financieras emitidos por la Compañía, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIIF 9 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía dará de baja un pasivo financiero cuando, y solo cuando las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Impuestos - Representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

- **Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia las autoridades fiscales. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

- **Impuestos corrientes y diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente

seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados:

- **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control del bien al cliente.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Arrendamientos – La Compañía adoptó la NIIF 16 vigente desde el 1 de enero del 2019, sin embargo, considerando que durante los años 2019 y 2018 no ha efectuado arrendamientos financieros como arrendatario; no ha aplicado de forma práctica la NIIF 16. La compañía mantiene únicamente ciertos arrendamientos operativos en calidad de arrendador, los cuales se presentan según la normativa anterior (NIC 17) ya que la nueva norma no reconoce cambios para el registro de estos arrendamientos operativos; y ciertos arrendamientos a corto plazo con una duración de hasta 12 meses o menos, al igual que arrendamientos de activos de bajo valor, los que no se ven afectados por la adopción de la nueva norma NIIF 16. En vista de lo indicado, la Compañía no ha determinado ajustes necesarios por la adopción de esta nueva norma.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

La Compañía mantiene únicamente ciertos arrendamientos operativos en calidad de arrendador, pero no ha determinado el impacto por la implementación de la NIIF 16.

Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas – La Compañía debe revelar en sus estados financieros el posible impacto de las NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia.

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas A la NIC 1 y NIC 8	Definición de material	Enero 1, 2020
Marco Conceptual	Enmiendas a referencias al marco conceptual en normas NIIF	Enero 1, 2020

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8 Definición de material

Las enmiendas están destinadas a hacer que la definición de material en la NIC 1 sea más fácil de entender y no están destinadas a alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de información material "oscuro" con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influye en los usuarios ha cambiado de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

La definición de material en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de material en la NIC 1. Además, IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o hacen referencia al término "material" para garantizar la consistencia. Las enmiendas se aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Enmiendas a referencias al Marco Conceptual en Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigencia a partir de su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también ha emitido Enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones a la NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC-32. Sin embargo, no todas las enmiendas actualizan esos pronunciamientos con respecto a las referencias y citas del marco para que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a qué versión del Marco se refieren (el Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010, o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones en el Estándar no se han actualizado con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las enmiendas, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 2, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión

afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros sí la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Fuentes clave para las estimaciones -

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

- **Vida útil de propiedades** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.

Valuación de los instrumentos financieros - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo	714	349
Bancos	<u>695,247</u>	<u>488,283</u>
Total	<u>695,961</u>	<u>488,632</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de inversiones temporales es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2019</u>	<u>2018</u> (U.S. dólares)
<u>BANCO AMAZONAS:</u>		
Corresponde certificados de depósitos con una tasa de interés efectivo promedio del 5.30% anual con vencimiento a enero del 2019.		349,644
Corresponde certificados de depósitos con una tasa de interés efectivo promedio del 5.30% anual con vencimiento a febrero del 2020	187,644	
<u>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JEP:</u>		
Corresponde certificados de depósitos con una tasa de interés efectivo promedio del 5.30% anual con vencimiento a diciembre del 2018.		24,200
Corresponde certificados de depósitos con una tasa de interés promedio del 7.75% anual con vencimiento a diciembre del 2020.	32,392	
<u>BANCO BOLIVARIANO:</u>		
Corresponde certificados de depósitos emitido en septiembre del 2018 con una tasa de interés del 5.50% anual con vencimiento a septiembre del 2019 El certificado fue renovado con vencimiento a septiembre del 2020.	105,288	100,000
Corresponde certificados de depósitos emitido en junio 2019 con una tasa de interés promedio del 5.08% anual con vencimiento a diciembre del 2020.	303,705	
<u>BANCO PICHINCHA:</u>		
Corresponde certificado de depósito emitido en noviembre del 2018 con una tasa de interés del 5.00% con vencimiento a noviembre del 2019.		53,375
Corresponde certificado de depósito emitido en diciembre del 2019 con una tasa de interés de 5.00% con vencimiento a diciembre del 2020.	<u>55,935</u>	_____
...PASAN...	684,964	527,219

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
...VIENEN...	684,964	527,219

BANCO GUAYAQUIL:

Póliza de acumulación emitida en junio del 2019 con una tasa de interés del 7.00% con vencimiento a junio del 2020 250,000

Póliza de acumulación emitida en julio del 2019 con una tasa de interés del 5.50% con vencimiento a febrero del 2020 50,000

BANCO DEL PACIFICO:

Corresponde certificado de depósito emitido en octubre del 2019 con una tasa de interés de 5.25% con vencimiento a abril del 2020. 3,074

Corresponde certificado de depósito emitido en noviembre del 2019 con una tasa de interés de 5.25% con vencimiento a mayo del 2020. 15,360

Total 1,003,398 527,219

Al 31 de diciembre del 2019, inversiones en Banco Bolivariano, por US\$150,000 y con vencimiento a noviembre del 2020, fueron entregadas en garantía a Corporación Maresa.

Al 31 de diciembre del 2019, se entregó garantía a Neohyundai por US\$550,000 por valores del Banco de Guayaquil de US\$300,000 y Banco Bolivariano de US\$250,000, respectivamente.

6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	2,811,467	1,973,565
Compañías y partes relacionadas, nota 19	319,244	495,515
Anticipos a proveedores	537,550	27,030
Préstamos a empleados	3,288	5,287
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(8,897)</u>	<u>(8,897)</u>
Total	<u>3,662,652</u>	<u>2,492,500</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar clientes representan créditos por ventas efectuadas con cuota inicial pagada por el cliente, esta cuenta por cobrar se da de baja con

la aprobación del crédito bancario en favor del cliente, por tal motivo no hay riesgo de incobrabilidad, pues la entidad no otorga crédito directo.

Al 31 de diciembre del 2019, Compañías y partes relacionadas incluyen principalmente US\$187,656 saldos por cobrar a los accionistas de la Compañía por aumento de capital suscrito, el cual será cancelado en 2 años plazo. Ver nota 15.

Al 31 de diciembre del 2019, anticipos a proveedores incluye principalmente US\$471,444 por desembolsos entregados para comprar dos terrenos en la Parroquia “Aurora” denominados La Delicia 11-12 y un terreno a la Compañía relacionada Galarzaauto ubicado en Avenida de las Américas diagonal al Terminal Terrestre de Guayaquil.

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Corriente	2,138,133	1,538,926
Vencido:		
1 a 30 días	585,142	230,555
31 a 45 días	<u>88,192</u>	<u>204,084</u>
Total	<u>2,811,467</u>	<u>1,973,565</u>

7. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Vehículos nuevos	3,361,498	1,922,601
Vehículos usados	97,500	71,500
Otros inventarios	<u>71,560</u>	<u>211,900</u>
Total	<u>3,530,558</u>	<u>2,206,001</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	423,462	111,873
Depreciación acumulada	<u>(83,449)</u>	<u>(63,659)</u>
Total	<u>340,013</u>	<u>48,214</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2019 y 2018, fue como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial	111,873	84,380
Adquisiciones	<u>311,589</u>	<u>27,493</u>
Total	<u>423,462</u>	<u>111,873</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>		
Saldo Inicial	(63,659)	(45,113)
Gasto por depreciación	<u>(19,790)</u>	<u>(18,546)</u>
Total	<u>(83,449)</u>	<u>(63,659)</u>

Al 31 de diciembre del 2019, adquisiciones incluye principalmente US\$259,031 por adecuaciones del local en el área de recepción y venta de vehículos, registradas como construcciones en curso.

9. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre del 2019, propiedades de inversión corresponde a un lote de terreno en el sector "El Papayo", Parroquia Yaguachi nuevo, cantón San Jacinto de Yaguachi, Provincia del Guayas con una superficie de 6,621 metros cuadrados.

10. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>BANCO GUAYAQUIL:</u>		
Préstamo otorgado en abril del 2018, con vencimiento mensual de capital e interés hasta abril del 2020 con una tasa de interés de 8.95% anual.	44,840	171,575
Préstamo otorgado en septiembre del 2018, con vencimiento mensual de capital e interés hasta agosto del 2019, con una tasa de interés de 8.95% anual.		27,049
Préstamo otorgado en mayo del 2019, con vencimiento mensual de capital e interés hasta diciembre del 2020, con una tasa de interés 8.95% anual.	136,496	
Préstamo otorgado en junio del 2019, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta diciembre del 2020, con una tasa de interés del 8.95% anual.	<u>204,797</u>	_____
...PASAN...	386,133	198,624

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
...VIENEN...	386,133	198,624
Préstamo otorgado en julio del 2019, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta julio del 2020, con una tasa de interés de 8.95% anual.	23,694	
Préstamo otorgado en agosto del 2019, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta agosto del 2020, con una tasa de interés del 8.95% anual.	33,718	
Préstamo otorgado en septiembre del 2019, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta septiembre del 2020 con una tasa de interés del 8.95% anual.	37,814	
Préstamo otorgado en octubre del 2019, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta octubre del 2020, con una tasa de interés de 8.95% anual	50,200	
Préstamo otorgado en noviembre del 2019, con vencimiento mensuales de capital e interés hasta noviembre del 2020, con una tasa de interés 8.95% anual.	55,022	
Préstamo otorgado en diciembre del 2019, con vencimiento de capital e interés hasta diciembre del 2020, con una tasa de interés del 8.95% anual	350,000	
Préstamo otorgado en diciembre del 2019 con vencimiento mensuales de capital e interés hasta diciembre del 2020 con una tasa de interés efectiva del 8,95% anual	60,000	
<u>BANCO AMAZONAS:</u>		
Préstamo otorgado en enero del 2018 con vencimiento de capital e interés hasta enero del 2019, con una tasa de interés del 8.60% anual. Este préstamo está garantizado con un lote de terreno		8,673
Préstamo otorgado en febrero del 2018 con vencimiento de capital e interés hasta febrero del 2019, con una tasa de interés del 8.60%. anual Este préstamo está garantizado con un lote de terreno	_____	<u>24,157</u>
...PASAN...	996,581	231,454

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
...VIENEN...	996,581	231,454
Préstamo otorgado en abril del 2018 con vencimiento de capital e interés hasta abril del 2020, con una tasa de interés del 8.60% anual. Este préstamo está garantizado con un lote de terreno	1,175	69,266
Préstamo otorgado en noviembre del 2018 con vencimiento de capital e interés del 8.97% anual con vencimiento de capital e interés hasta octubre del 2019 Este préstamo está garantizado con un lote de terreno propiedad de una Compañía relacionada.		339,930

EMISION DE OBLIGACIONES:

Al 31 de diciembre del 2017 negociada a través de las bolsas de valores de país y de manera extrabursátil de 1440 días plazo con vencimiento trimestral con una tasa de interés del 8% fija anual. El interés por pagar para los años 2019 y 2018 es de US\$48,693 y US\$79,915.

	<u>463,749</u>	<u>695,609</u>
Total	<u>1,461,505</u>	<u>1,336,259</u>

Clasificación:

Corriente	997,754	640,649
No corriente	<u>463,751</u>	<u>695,610</u>
Total	<u>1,461,505</u>	<u>1,336,259</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	3,609,319	2,371,431
Sobregiros bancarios	1,890,709	1,348,829
Sherloctech Solutions S.A.	1,213,319	
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	584,365	
Otras	<u>44,896</u>	<u>1,795</u>
Total	<u>7,342,608</u>	<u>3,722,055</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores locales incluye principalmente US\$3,602,984 cuentas por pagar a Distrivehic Distribuidora de Vehículos por compra de vehículos con vencimiento promedio de 120 días y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2019, sobregiros bancarios, representa principalmente cheques por pagos a proveedores girados y no cobrados al cierre del año. Al 8 de agosto del 2020, se han pagado cheques por US\$1,030,899.

Sherloctech comprende cuenta por pagar originada en cesión de obligaciones celebrada el 30 de diciembre del 2019, entre Negocios Automotrices Neohyundai S.A., Sherloctech Solutions S.A., y Galarmobil; por esta cesión Neohyundai cede en su totalidad la acreencia que mantiene con Galarmobil S.A., por compra de 50 vehículos varios por un importe de US\$1,213,319 que deberá ser cancelada en un plazo de 197 días mediante cuatro cuotas mensuales que se detallan a continuación:

- El 10 de abril del 2020, el 25,64% del capital correspondiente a US\$311,076.29.
- El 10 de mayo del 2020, el 25,80% del capital correspondiente a US\$313,015.44.
- El 10 de junio del 2020, el 25,80% del capital correspondiente a US\$313,015.44.
- El 10 de julio del 2020, el 22,76% del capital correspondiente a US\$276,212.24

Al 8 de agosto del 2020, se han cancelado US\$1,090,065 y el saldo por pagar a Sherloctech Solutions S.A., asciende a US\$123,254.

12. IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2019	2018
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario IVA y Rte. IVA e impuesto mensual	375,235	82,075
Crédito tributario impuesto a la renta	98,456	52,081
Anticipo de impuesto a la renta	<u>8,405</u>	<u>80,465</u>
Total	<u>482,096</u>	<u>214,621</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	232,831	54,709
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>28,306</u>	<u>18,246</u>
Total	<u>261,137</u>	<u>72,955</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta, neta de participación a trabajadores	169,913	176,507
Más - Gastos no deducibles	<u>179,851</u>	<u>193,806</u>
Base Imponible	<u>349,764</u>	<u>370,313</u>
Tarifa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>87,441</u>	<u>92,578</u>
Anticipo calculado		80,327
Impuesto a la renta cargado a resultado	<u>87,441</u>	<u>92,578</u>

En diciembre 31 del 2019, se emitió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria para simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. En enero 29 del 2020, el SRI emitió una resolución en la cual establece el procedimiento, condiciones y requisitos para la declaración y pago de la contribución única y temporal establecida en la Ley referida precedentemente, la cual se calcula sobre la base de los ingresos obtenidos por las empresas en el año 2018. Si bien esta contribución cumple los requisitos de la NIC 37 para el reconocimiento de provisiones, la Administración, en aplicación del Marco Conceptual para la elaboración de los estados financieros bajo NIIF, características cualitativas de los estados financieros entre las cuales se tiene a la fiabilidad y el principio de la prudencia, ha decidido no registrar la provisión en diciembre del 2019, y en su lugar se hará el reconocimiento en función al pago.

Las principales reformas fiscales de la ley son las siguientes:

Aspectos tributarios:

Como se indicó previamente, en diciembre 31 del 2019, se emitió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria, la cual incluye medidas fiscales que afectan a las normas de retención de los dividendos pagados por las empresas residentes y la deducibilidad de los gastos por intereses, imponen un impuesto adicional temporal a las empresas con ingresos imponderables elevados, eliminan el requisito de que las empresas hagan pagos anticipados del impuesto sobre la renta e imponen el impuesto al valor agregado (IVA) a los servicios digitales, entre otras cosas.

Las principales reformas fiscales de la ley son las siguientes:

Tratamientos de los dividendos en el impuesto sobre la renta y la retención en la fuente

La renta imponible de los dividendos distribuidos por las empresas residentes es ahora igual al 40% de los dividendos distribuidos, y la tasa de retención de impuestos varía según el beneficiario efectivo:

- Se debe retener un 25% de impuesto a la renta (lo que resulta en una tasa impositiva efectiva del 10% sobre el pago bruto) sobre la porción gravable cuando los dividendos son distribuidos por compañías residentes a compañías no residentes que no tienen beneficiarios individuales residentes en el Ecuador.
- En el caso de los dividendos distribuidos directamente a personas físicas residentes en el Ecuador o a sociedades no residentes que tengan como beneficiarios efectivos a personas

físicas residentes en el Ecuador, la tasa de retención del impuesto sobre la renta es de hasta el 25% (tasa efectiva del 10%) sobre la parte gravable (la tasa específica se basará en las normas tributarias establecidas por el gobierno).

- Se aplica una retención del 35% del impuesto sobre la renta (lo que da como resultado una tasa impositiva efectiva del 14% sobre el pago bruto) si la sociedad pagadora no ha revelado debidamente a las autoridades fiscales la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario final.

Anteriormente, los dividendos pagados a un no residente con cargo a beneficios que estaban sujetos al impuesto sobre la renta de las sociedades por lo general no estaban sujetos al impuesto de retención, pero los dividendos pagados a un beneficiario de una sociedad no residente con un beneficiario efectivo individual residente en el Ecuador estaban sujetos a una retención del 7% o el 10%, al igual que los dividendos pagados en los casos en que la sociedad pagadora no había revelado debidamente a las autoridades tributarias la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario efectivo final. Los dividendos pagados a un individuo residente estaban sujetos a una retención en la fuente a una tasa igual a la diferencia entre la tasa máxima progresiva el tipo del impuesto sobre la renta de las personas físicas y el tipo del impuesto sobre la renta de las sociedades aplicable en el año al que corresponden los dividendos (22%, 25% o 28%, según el año).

Otro cambio en la ley es que las reinversiones de beneficios no se considerarán como distribución de dividendos (anteriormente, ciertas reinversiones de beneficios podían considerarse como distribución de dividendos). Por lo tanto, toda reinversión de beneficios está exenta del impuesto sobre la renta.

Deducibilidad de los intereses

La restricción de la deducción de los intereses de los préstamos extranjeros a partes relacionadas, concedidos a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en el 300% del capital social. En el caso de otras empresas y de personas o empresarios autónomos, la restricción se modifica al 20% de los beneficios de la empresa antes de la participación de los empleados en los beneficios, más los intereses, el impuesto sobre la renta de las sociedades, la depreciación y la amortización.

En lo que respecta a los préstamos internos, la restricción según la cual los gastos por concepto de intereses no son deducibles en la medida en que el tipo de interés del préstamo supere un tipo máximo establecido por el banco central para los préstamos internos se aplica ahora únicamente a los bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y de base comunitaria.

Anticipo del impuesto a la renta

El pago del impuesto sobre la renta anticipado por parte de las empresas, que antes era obligatorio, se ha convertido en voluntario. Cuando una Compañía opta por pagar el impuesto a la renta anticipado, el cálculo del impuesto se cambia de la fórmula anterior (que se basaba en factores específicos relacionados con los activos, el patrimonio, los ingresos y los costos/gastos totales) al 50% de la obligación tributaria del ejercicio fiscal anterior, menos cualquier impuesto sobre la renta retenido.

Otros cambios en el impuesto sobre la renta

- El límite de la deducción de los costos y gastos de publicidad se mantiene en el 20% de los ingresos imponibles. Sin embargo, si los gastos de publicidad o patrocinio se realizan en

relación con atletas, programas o proyectos deportivos previamente aprobados por los estados ecuatorianos, el límite no se aplicará y los gastos realizados son 100% deducibles.

- Los gastos relacionados con la organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales son deducibles hasta el 150% del costo real, lo que significa que el contribuyente se beneficia de una deducción adicional equivalente al 50% del total de los gastos incurridos.
- Las acumulaciones realizadas para beneficios de jubilación patronal o bonificación por desahucio que hayan sido consideradas como un gasto deducible por el empleador pero que no hayan sido efectivamente pagadas a los empleados deben ser consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana (se espera una aclaración adicional de las autoridades tributarias sobre esta disposición).
- A partir del enero 1, 2021, las acumulaciones realizadas en relación con las indemnizaciones de los empleados se considerarán un gasto deducible si dichas acumulaciones están respaldadas por informes presentados por actuarios registrados. El mismo tratamiento fiscal se aplicará en el caso de las acumulaciones por concepto de jubilación para:
 - Empleados con más de 10 años de antigüedad; y
 - Sociedades gestoras de fondos especializadas debidamente registradas en el mercado de valores ecuatoriano.
- Se elimina la disposición que establece el derecho a reclamar el impuesto subyacente pagado por una empresa como crédito fiscal sobre la renta global de un individuo en relación con los dividendos recibidos de la empresa.
- Se limitará el número de contribuyentes que deben actuar como agentes de retención a efectos del impuesto sobre la renta. Las autoridades tributarias identificarán a los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención sobre la base de las condiciones que se establecerán en las reglamentaciones tributarias que se publiquen posteriormente.

Contribución única y temporal

Las empresas cuyos ingresos imponibles superen el US\$1 millón en el ejercicio fiscal 2018 deberán pagar una contribución adicional calculada sobre la base del siguiente cuadro en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022:

<u>Ingresos imponibles (USD)</u>	<u>Impuesto</u>
Desde 1 millón hasta 5 millones	0.10%
Desde 5 millones hasta 10 millones	0.15%
Más de 10 millones	0.20%

La contribución única y temporal no puede exceder el 25% de la obligación de impuesto sobre la renta de la Compañía declarada o determinada para el año fiscal 2018.

La declaración y el pago del impuesto deben hacerse antes del 31 de marzo de cada año fiscal de 2020 a 2022. El impuesto pagado no puede reclamarse como crédito fiscal o como gasto deducible a efectos de la determinación y liquidación de otros impuestos.

Impuesto al Valor Agregado

Otros cambios relacionados con el IVA es el siguiente: se limitará el número de contribuyentes que deben actuar como agentes de retención a efectos del IVA. Las autoridades tributarias identificarán a los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención sobre la base de las condiciones que se establecerán en las reglamentaciones tributarias que se publiquen posteriormente.

Impuesto sobre las remesas al extranjero (ISD)

Todas las remesas al extranjero están sujetas al ISD, un impuesto especial del 5% que cobra el banco que transfiere los fondos, y que luego se declara a las autoridades fiscales. El impuesto es deducible para la empresa que transfiere los fondos al extranjero. Los pagos realizados desde el extranjero, ya sea por bienes o servicios, también están sujetos al ISD. Los cambios en el ISD incluyen lo siguiente:

- Se aplican exenciones a los préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en bienes o derechos representativos del capital.
- Los dividendos pagados en el exterior generalmente están exentos del ISD, a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tengan en su cadena accionaria personas o empresas residentes o domiciliadas en el Ecuador que también sean accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2016 al 2018 no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Nómina por pagar	7,915	
Participación a trabajadores	29,985	31,148
Obligaciones IESS	13,392	12,725
Beneficios sociales	<u>45,715</u>	<u>31,230</u>
Total	<u>97,007</u>	<u>75,103</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	31,148	28,182
Provisión del año	29,985	31,148
Pagos efectuados	<u>(31,148)</u>	<u>(28,182)</u>
Total	<u>29,985</u>	<u>31,148</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden

afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Compañía, si es el caso.

Análisis del valor en riesgo (VAR) -La medición del riesgo VAR estima la pérdida potencial en las ganancias antes de impuestos sobre un período de tenencia dado para un nivel de confianza específico. La metodología del VAR es un enfoque con base en probabilidad estadísticamente definido que toma en consideración las volatilidades del mercado así como la diversificación de riesgo reconociendo las posiciones de compensación y correlación entre los productos y el mercado. Los riesgos se pueden medir de manera consistente a través de todos los mercados y productos, y se pueden agregar mediciones de riesgo para así llegar a un número de riesgo simple.

Mientras que el VAR captura la exposición diaria de la Compañía al riesgo cambiario y de las tasas de interés, los análisis de sensibilidad evalúan el impacto de un posible cambio razonable en las tasas de cambio y de interés por un año. El marco de tiempo más largo del análisis de sensibilidad complementa al VAR y ayuda a la Compañía a evaluar sus exposiciones de riesgo del mercado.

Riesgo en las tasas de interés – La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que toman dinero en préstamo a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, donde la mayor porción de los pasivos se mantiene a una tasa de interés fija. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el deseo de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés -Han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año.

La sensibilidad de la Compañía, a las tasas de interés ha disminuido durante el período actual principalmente debido a la reducción en los instrumentos de deuda a tasa variable y el incremento en las permutas de la tasa de interés de deuda con tasa variable a tasa fija.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, la Compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por agencias calificadoras de crédito. Adicionalmente, la Compañía se encuentra expuesta a riesgo de crédito con respecto a las garantías financieras que otorgan los bancos.

Riesgo de liquidez - La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Al 31 de diciembre del 2019, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$871,467
Índice de liquidez	1.10
Pasivos totales / patrimonio	9.52
Deuda financiera / activos totales	0.14

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general no ha sido alterada en comparación con el año 2018.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 10); y patrimonio (compuesto por capital, reservas, ganancias acumuladas como se revela en la nota 15).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 1.51 y 1.49 determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente.

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	1,461,505	1,336,259
Patrimonio (2)	<u>966,401</u>	<u>898,852</u>
Índice de endeudamiento	<u>1.51</u>	<u>1.49</u>

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 10.

(2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital, nota 15.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (nota 4)	695,961	488,632
Cuentas por cobrar (nota 6)	<u>3,662,652</u>	<u>2,492,500</u>
Total	<u>4,358,613</u>	<u>2,981,132</u>
<i>Pasivos Financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar (nota 11)	7,342,608	3,722,055
Préstamos (nota 10)	<u>1,461,505</u>	<u>1,336,259</u>
Total	<u>8,804,113</u>	<u>5,058,314</u>

Al 31 de diciembre del 2019, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

Préstamos bancarios - El valor razonable de los préstamos es estimado usando el modelo de flujos de efectivo futuros descontados. Los instrumentos, en la medida de lo posible, son agrupados en grupos homogéneos segregados por las tasas de interés y vencimientos. En general, los flujos de efectivo contractuales son descontados usando una tasa de descuento estimada que un participante del mercado podría usar en la valuación de instrumentos con vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito similares.

Títulos de deuda emitidos - Los valores razonables son determinados usando precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera, cuando están disponibles, o por referencia a precios de mercado cotizados para instrumentos similares.

Al 31 de diciembre del 2019, los valores razonables de los títulos de deuda fueron determinados aplicando el vector de precios construido por la Bolsa de Valores del Ecuador. El precio de los títulos de deuda fue del 99.8467%.

15. PATRIMONIO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800,000 de participaciones de US\$1,00 valor nominal unitario. Su participación accionaria es como sigue:

Accionistas:	... Participación accionaria ...	
	Acciones	Porcentaje
Ing. Christian Galarza Martinez	792,038	99.01%
Econ. Herberth Galarza Martinez	<u>7,962</u>	<u>0.99%</u>
Total	<u>800,000</u>	<u>100.00%</u>

Según acta de Junta General de Accionistas celebrado el 26 de febrero del 2019, resolvió aumentar el capital suscrito en US\$642,055 proveniente de utilidades retenidas US\$261,489, reserva legal de US\$22,911 y el saldo de US\$357,656 que será cancelado en 2 años plazo

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. VENTAS NETAS

Un resumen de las ventas de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Vehículos:		
Vehículos nuevos	23,740,196	21,248,174
Vehículos usados	31,063	
Servicios varios	293,988	
(-) Descuentos y devoluciones en ventas	<u>(919,192)</u>	<u>(937,282)</u>
Total	<u>23,146,055</u>	<u>20,310,892</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	20,812,668	18,236,460
Gastos de administración	579,065	613,739
Gastos financieros	203,316	120,482
Gastos de ventas y comercialización	<u>1,351,109</u>	<u>1,132,556</u>
Total	<u>22,946,158</u>	<u>20,103,237</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de venta	20,812,668	18,236,460
Gastos por depreciación y amortización	19,790	18,546
Gastos financieros	203,316	120,482
Gastos por beneficios a los empleados	465,103	305,748
Publicidad y promociones	426,452	227,563
Impuestos y contribuciones	38,570	14,371
Comisiones	355,155	
Arriendo operativo	271,202	196,356
Gastos de mantenimiento y reparaciones	177,063	269,574
Gastos de suministros y materiales		498,638
Servicios contables y financieros	35,910	
Seguros	10,280	
Gastos de servicios	50,949	
Transporte	5,000	22,000
Otros	<u>74,700</u>	<u>193,499</u>
Total	<u>22,946,158</u>	<u>20,103,237</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	277,238	174,487
Participación a trabajadores	29,985	31,148
Beneficios y obligaciones sociales	63,497	57,790
Aportes al IESS	<u>94,383</u>	<u>42,323</u>
Total	<u>465,103</u>	<u>305,748</u>

18. UTILIDAD POR ACCION

La NIC 33 Ganancias por acción requiere que la información de las ganancias por acción sea presentadas en los estados financieros de una Compañía:

- Cuyas acciones ordinarias o acciones ordinarias potenciales se negocien en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), o
- Que registre, o esté en proceso de registrar, sus estados financieros, en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento en un mercado público.

Utilidad básica y/o diluida por acción - Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidad del año	<u>82,471</u>	<u>83,929</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>800,000</u>	<u>157,945</u>
Utilidad básica y diluida por Acción	<u>0.10</u>	<u>0.53</u>

19. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
Galarzauto S.A.		417,927
Ing. Herberth Galarza	184,096	
Econ. Christian Galarza	3,560	
Mosinvest S.A.	54,000	
Stone S.A.	<u>77,588</u>	<u>77,588</u>
Total	<u>319,244</u>	<u>495,515</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

21. COMPROMISOS

Emisión de Obligaciones.- Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene emisiones de obligaciones, a continuación se detalla:

En mayo 31 del 2017, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía resolvió la emisión de obligaciones por el valor de US\$1,000,000 se emitirá la Clase “A” por la totalidad del monto autorizado, a un plazo de hasta 1,440 días, redimiendo una tasa de interés del 8 % fija anual, con amortización de capital trimestral mediante 24 dividendos trimestrales (90 cada uno), a partir de la primera colocación inicial. La Compañía negocia a través de la Bolsa de Valores y de manera extrabursátil.

La emisión de estas obligaciones está respaldada por garantía general, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. La Compañía deberá:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1) a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor a igual a (1) entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
- No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones; y ,
- Mantener la relación de obligaciones en circulación sobre los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.
- El destino de los fondos recibidos de acuerdo a lo expuesto por la administración de la compañía será la reestructuración de pasivos financieros a corto plazo y para adquisición de inventarios.

Así también, la estructura de la emisión de obligaciones incluye los resguardos previstos en el Art. 11, Sección I, Capítulo III, Título II de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, los cuales fueron reformados y publicados en el Registro Oficial N° 85 del 14 de noviembre del 2013, por lo cual GALARMOBIL S.A., deberá:

- Mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno (1) a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.

El comité de calificación CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A., en sesión del 31 de julio del 2019, decidió otorgar la calificación de “AA” a la emisión de obligaciones

La Categoría AA significa:

Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad del pago del 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.

Con fecha 26 de julio de 2017, GALARMOBIL S.A., como Constituyente, conjuntamente con TRUST FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A como Fiduciaria, constituyeron de manera libre y voluntaria el “Encargo Fiduciario Administración de Flujos GALARMOBIL”. El Encargo Fiduciario Administración de Flujos GALARMOBIL, tiene como objeto que la constituyente destine de manera irrevocable los recursos dinerarios y/o inversiones futuras equivalente al dividendo trimestral de la emisión de obligaciones realizada por GALARMOBIL S.A., que se generarán por las ventas de vehículos, repuestos y servicio de mantenimiento que la compañía GALARMOBIL S. A., realiza; y que deberán ingresar mensualmente a la cuenta aperturada para el efecto, o en el caso de las inversiones entregadas en custodia para que la fiduciaria cumpla con las instrucciones estipuladas en el contrato de Encargo

Fiduciario, hasta que se terminen de pagar íntegramente los valores en circulación. Estos flujos incluirán los costos y gastos que se generen durante la administración del encargo fiduciario, así como los honorarios de la Fiduciaria. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha cancelado al Fideicomiso “Encargo Fiduciario Administración de Flujos Galarmobil S.A.” US\$4,717.

Con fecha 16 de abril del 2018, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó la constitución de Fideicomiso de Flujos y pagos que servirá de fuente de pago de las obligaciones que mantiene la Compañía frente al Banco de Guayaquil S.A., por un monto de US\$250,000 a un año plazo con pago de dividendos mensuales se aportaran los flujos de la facturación que reciba por concepto de las ventas que realice en sus locales a través de las tarjetas de crédito aceptadas. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha cancelado al Fideicomiso US\$84,748.

22. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En diciembre de 2019 surgió COVID-19 en una localidad de la República de China, y posteriormente se extendió por todo el mundo entero. La “OMS” ha declarado que el COVID-19 es una pandemia que resulta en varias restricciones impuestas por gobiernos, estatales y locales y entidades privadas que incluyen restricciones de viaje, cierre de fronteras, restricciones en reuniones públicas, órdenes de permanencia en el hogar y cuarentena de personas. Después de un seguimiento de respuestas del gobierno nacional, en un esfuerzo por mitigar la propagación de “COVID-19”, a partir del 17 de marzo de 2020, la Compañía cerró temporalmente sus oficinas administrativas y sala de exhibición y ventas y ha requerido a su personal que trabajen de forma remota siempre que sea posible. Además, la Administración ha tomado varias medidas entre las cuales tenemos: La diversificación de productos y precios competitivos hacia las marcas tradicionales. Como el “COVID-19” es complejo y evoluciona rápidamente, los planes de la Compañía como se describió anteriormente pueden cambiar. En este punto, no podemos estimar razonablemente la duración y la gravedad de esta pandemia, que podría tener un impacto negativo importante en el negocio.

23. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados del gobierno en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- También proporcionamos los encargados del gobierno con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.
- A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponen a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.
-