



**GALARZA-MACKAY
COMPANY S.A.**

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al
31 de diciembre de 2019

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.
Durán, Ecuador

Opinión:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **GALARZA MACKAY COMPANY S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **GALARZA MACKAY COMPANY S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Base para opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se detallan más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras responsabilidades éticas de conformidad con el Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis:

4. Queremos llamar la atención a la Nota Z de los estados financieros, relacionada con el estado de emergencia sanitaria y posterior estado de excepción decretados en Ecuador por la pandemia identificada "COVID-19". Nuestra opinión no incluye salvedad en relación con este asunto.

Asuntos clave de auditoría:

5. Asuntos clave auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

PBX: +593 4 2387833 • Fax: +593 4 2361066 • E-mail: pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finanzur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel: +593 2 2263969 - 2263960 • Fax: +593 2 2266814 • E-mail: pkfuc@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



<i>Asunto clave de auditoría</i>	<i>Explicación de cómo nuestra auditoría abordó el asunto clave de auditoría</i>
Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas Las cuentas por cobrar y pagar con relacionadas ascienden a US\$5.2 y US\$6.8 millones respectivamente al 31 de diciembre de 2019 y se originan en transacciones comerciales y de financiamiento. Consideramos que la valuación de las cuentas por cobrar y pagar con relacionadas es un asunto clave de auditoría, puesto que representan aproximadamente 82.68% y 83.47% del total de activos y pasivos respectivamente.	Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto incluyeron lo siguiente: - Entendimos el proceso aplicado por la Administración de la Compañía sobre el seguimiento que realiza a los flujos provenientes y otorgados a sus relacionadas. - Entendimos y evaluamos los controles relevantes de la Administración relacionados con las transacciones y saldos con relacionadas. - Enviamos confirmaciones de saldos a las compañías relacionadas. - Obtuvimos las bases de datos de las cuentas por cobrar y pagar con relacionadas, préstamos y facturación debidamente conciliados en los estados financieros y verificamos la exactitud e integridad de los datos contenidos en dichas bases de datos. - Verificamos los movimientos posteriores de las cuentas por cobrar y pagar con relacionadas posteriores a la fecha de los estados financieros.

Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:

- La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.
- En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
- La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunta, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.
10. 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. Así mismo:
 - 10.1 Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.
 - 10.2 Obtuvimos 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.
 - 10.3 Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.
 - 10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de 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 o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
 - 10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.

11. Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:

12. De conformidad con el artículo 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

14 de julio de 2020
Guayaquil, Ecuador

PKF Ecuador K. Co.

Registro No. SC-RNAE-002



Manuel García Andrade
Socio

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	937	30,213
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados		238,344
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota P)	5,774,259	4,136,128
Inventario (Nota H)	2,016,077	883,498
Activos por impuestos corriente (Nota I)	362,155	79,625
Servicios y otros pagos anticipados (Nota J)	438,038	583,140
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	8,591,466	5,950,948
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedades, planta y equipo (Nota K)	163,478	349,225
Activo intangibles	8,892	
Activo por impuesto diferido	2,754	960
Otros activos no corrientes	800	800
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	175,924	350,985
TOTAL ACTIVOS	8,767,390	6,301,933
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiro bancario	16,238	
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota L)	518,006	1,276,523
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota P)	7,234,427	3,292,356
Obligaciones con instituciones financieras (Nota M)	338,593	1,161,000
Otras obligaciones corrientes (Nota N)	319,796	167,780
Anticipos de clientes (Nota O)	232,604	275,076
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	8,659,664	6,172,735
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones por beneficios a empleados	6,629	3,842
Otros pasivos no corrientes	26,402	89,816
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	33,031	93,658
PATRIMONIO (Nota Q)		
Capital social	800	800
Resultados acumulados	73,895	34,740
TOTAL PATRIMONIO	74,695	35,540
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	8,767,390	6,301,933


 Mariuxi Auxiliadora Mackay Leon
 Gerente General


 Maxuel Macías
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2019	2018
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (Nota R)	8,457,227	7,084,094
OTROS INGRESOS	1,778	102
COSTO DE VENTAS	4,293,395	5,345,862
UTILIDAD BRUTA	2,165,610	1,738,334
GASTOS OPERATIVOS:		
Gastos administrativos (Nota S)	1,547,444	684,939
Gastos de ventas	89,530	993,039
Gastos financieros	123,181	2,821
Otros gastos (Nota T)	359,056	1,320
	2,119,211	1,682,119
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	46,399	56,215
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota U)	6,960	8,432
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	39,439	47,783


 Mariuxi Auxiliadora Mackay Leon
 Gerente General


 Maxuel Macías
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en US Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800	(13,043)
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		47,783
Saldo al 31 de diciembre de 2018	800	34,740
Ajustes provenientes de años anteriores		(284)
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		39,439
Saldo al 31 de diciembre de 2019	800	73,895


 Mariuxi Auxiliadora Mackay Leon
 Gerente General


 Marcos Márquez
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en US\$Dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	7,035,920	2,789,888
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,421,752)	(3,657,178)
Otros ingresos	1,778	102
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,615,946	(867,088)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(20,890)	(362,616)
Adquisición de activos intangibles	(9,700)	
Venta de propiedades, planta y equipo	186,474	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	155,884	(362,616)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos partes relacionadas, neto	(2,978,898)	
Obligaciones con instituciones financieras	(822,407)	1,161,000
Otros pasivos no corrientes		89,816
EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE	(3,601,105)	1,250,816
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(29,275)	21,112
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	30,213	9,101
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	937	30,213


 Mariuxi Auxiliadora Mackay Leon
 Gerente General


 Manuel Madero
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	39,439	47,783
Ajustes por:		
Ajustes provenientes de años anteriores	(254)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	20,163	14,239
Amortización de activos intangibles	808	
Provisión por deterioro de inventarios	5,378	
Provisión de jubilación patronal y desahucio	2,787	3,842
Impuesto diferido	(833)	(960)
	<u>67,458</u>	<u>64,904</u>
Variación de activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	1,829,807	(4,294,106)
Servicios y otros pagos anticipados	145,102	(577,241)
Inventario	(1,137,957)	(600,734)
Activos por impuestos corrientes	(282,530)	(79,281)
Otros activos	(951)	
Cuentas por pagar	2,885,483	4,176,891
Otras obligaciones corrientes	152,016	167,413
Anticipos de clientes	(42,472)	275,076
	<u>3,548,488</u>	<u>(931,992)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3,615,948</u>	<u>(887,088)</u>


 Mariuxi Auxiliadora Mackay Leon
 Gerente General


 Manuel Márton
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresadas en US Dólares)

A. GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 31 de julio de 2017 y su domicilio principal está en el cantón Durán.

Su actividad principal es la compra y venta al por mayor y menor, exportación, importación, ensamble, mantenimiento de vehículos.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con autorización por parte del Gerente General con fecha 3 de julio de 2020, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

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, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los pasivos por beneficios definidos a largo plazo de empleados, que se miden con base en métodos actuariales.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los 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 medición, 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.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**B. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**
(Continuación)

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada periodo.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del periodo sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en valores determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

- Medición Inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- Medición posterior

Activos financieros.

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados

- Clasificación:

Activos financieros:

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías

- Costo amortizado: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes" y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado

Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción

"Obligaciones financieras" Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieran de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado

No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar". Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios

Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por servicios en el curso normal del negocio cuyos términos no se encuentran definidos en contratos. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo o de acuerdo con las disponibilidades de efectivo.

- Deterioro de activos financieros:

La Compañía no reconoce ninguna corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre sus activos financieros puesto que no existen indicios de deterioro sobre su cartera.

La Compañía adoptó el método simplificado para cuentas por cobrar comerciales, de modo que el deterioro se registra siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

Para todos los demás instrumentos financieros la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

- Baja de activos financieros:

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene substancialmente 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 por los recursos 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.

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

- **Baja de pasivos financieros.**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transfiriendo diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- **Compensación de activos y pasivos financieros.**

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Inventarios: Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del periodo se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el periodo en que ocurre.

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el periodo en que la recuperación del valor tenga lugar.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del periodo.

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**
(Continuación)

Propiedad, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad

- **Medición inicial**

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos

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

- **Método de depreciación y vidas útiles:**

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación

Clases	Vida útil en años	Tasa de depreciación %
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias y equipos	10	10%
Equipos de computación	3	3.33%
Vehículos	5	20%

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

- **Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:**

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surge del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Activos intangibles: Son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se clasifican según su vida útil en definidos o indefinidos

Activos de vida útil definida – licencias informáticas:

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos (software)

- Medición inicial.

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

- Medición posterior (Modelo del costo)

Después del reconocimiento inicial los activos intangibles son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

- Método de amortización y vidas útiles:

Se carga a resultados sobre sus vidas útiles, dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos, utilizando el método de línea recta. La vida útil, el método de amortización y el valor residual son revisados al final de cada periodo; cualquier cambio en el estimado se ajusta prospectivamente. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la amortización de intangibles:

Clases	Vida útil en años
Licencias de software	5

- Baja de activos intangibles.

Un activo intangible 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 valor en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro del valor de los activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones laborales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Anticipos de clientes: Se registran a su valor nominal y corresponden a los ingresos recibidos por anticipos en efectivo que serán liquidados con la correspondiente factura. Se clasifican como pasivos corrientes pues se liquidan en doce meses contados de la fecha del estado de situación financiera

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del periodo en que corresponden

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuaria. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del periodo en que se produzcan así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del periodo en que se produzcan.

Activos/Pasivos del contrato: El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de la factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)**Impuesto a la renta:**• **Corriente:**

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

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50% la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

• **Diferido:**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas imbutarias 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 pague.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

Los activos por impuesto a la renta diferido sólo se reconozcan en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido 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.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias procedente de contratos con clientes La Compañía mide los ingresos de actividades ordinarias por la venta de vehículos automotores de acuerdo con la NIIF 15. Los precios son definidos por la Administración de la Compañía. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las obligaciones de desempeño se satisfacen en el momento en que se entrega los vehículos automotores al cliente, en ese momento se reconoce inmediatamente el ingreso, pues se transfiere el control.

Costos y gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el periodo en que se incurren. Adicional incluyen servicios bancarios recibidos como emisión de chequeras y estados de cuenta recibidos.

Nuevos pronunciamientos para 2019: Las siguientes están vigentes por primera vez para periodos que comiencen el 1 de enero de 2019.

- Una nueva Norma, NIIF 16 "Arrendamientos". Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos". Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 "La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:
(Continuación)

NIIF 16 – Arrendamientos. La adopción de la NIIF 16 no tuvo impacto en los estados financieros, puesto que la Compañía no cuenta con contratos de arrendamientos donde figure como la arrendataria.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019. A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, Interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos	Propuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa	1 de enero de 2020

(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia a 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarse que en su gran mayoría, no son aplicables a sus operaciones.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

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 Instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor 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 o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES: (Continuación)

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad, de incremento salarial y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el promedio del rendimiento de una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación crediticia de 'AAA - A'.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo y activos intangibles: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

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 comerciales y el efectivo en bancos.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General es principalmente responsable de la implementación de estas políticas y procedimientos. A la fecha de los estados financieros, la administración considera que sus cuentas por cobrar no la exponen significativamente al riesgo de crédito, pues debido al giro del negocio no exista una cartera como tal, vencida o próxima a vencer.

El efectivo en bancos se mantiene en instituciones bancarias con una calificación de riesgo mínima otorgada por un tercero independiente de AAA.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía se benefició de líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras nacionales; de igual forma, presenta endeudamiento a corto plazo con sus accionistas y relacionadas sin pactar una tasa de interés ni fecha de vencimiento. Por otro lado todas las transacciones se efectúan en Dólares de los Estados Unidos de América, por lo que tampoco está expuesto el riesgo de tasa de cambio.

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.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS: (Continuación)

La Compañía hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo, con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión, al mismo tiempo obtiene financiamiento a través del uso de préstamos a sus relacionadas que no generan intereses y no tienen una fecha de vencimiento establecida

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.

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 deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	2019	2018
Proveedores	413,833	1,276,523
Compañías relacionadas	6,835,906	3,252,356
Sobregiro bancario	16,239	
Obligaciones con instituciones financieras	733,593	1,161,000
Total deuda	7,607,571	5,729,879
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	937	30,213
Deuda neta	7,606,634	5,699,666
Total patrimonio neto	61,716	35,540
Capital total	7,668,350	5,735,206
Ratio de apalancamiento	99.20%	99.38%

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	937		30,213	
Cuentas y documentos por cobrar a corto plazo			236,344	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	5,270,585		4,128,136	
Total activos financieros	5,275,502		4,404,689	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar proveedores	413,833		1,276,523	
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	6,835,906		3,252,356	
Obligaciones con instituciones financieras	354,892		1,161,000	
Total pasivos financieros	7,607,571		5,729,879	

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:** (Continuación)

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

La tasa de interés anual de los préstamos bancarios es fija, lo cual equivale a su costo amortizado.

H. INVENTARIO:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Vehículos	15,376	58,174
Repuestos y herramientas	173,683	
Importación en tránsito	1,832,396	825,324
	2,021,455	883,498
(-) Provisión acumulada por deterioro	5,378	
	<u>2,106,077</u>	<u>883,498</u>

I. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado en compras locales	7,491	7,491
Crédito tributario Impuesto a la Renta Retenciones	128,723	60,314
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado en importaciones	212,962	11,820
	<u>349,176</u>	<u>79,625</u>

J. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

Corresponde a anticipos entregados a proveedores por importaciones de vehículos que serán devengados en el ejercicio corriente.

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	Muebles y enseres	Maquinarios y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Total US\$
Costo					
Saldo al 31-12-2018		PdP			PdP
Adquisición	47,146	10,603	15,018	2,64,807	427,574
Eliminación				15,793	50,000
Saldo al 31-12-2018	47,146	10,603	15,018	2,49,014	321,781
Adquisición	5,112	15,376	5,110		25,598
Eliminación				126,257	150,000
Saldo al 31-12-2019	52,258	25,979	20,128	2,36,767	335,132
Utilización depreciación					
Saldo al 31-12-2018					
Depreciación	1,126	266	1,033	77,256	79,681
Saldo al 31-12-2018	1,126	266	1,033	77,256	79,681
Adquisición	1,212	1,446	9,072	2,714	20,712
Eliminación				10,000	10,000
Saldo al 31-12-2019	2,338	1,712	10,105	69,970	84,825
Saldo al 31-12-2019	29,920	24,267	10,023	2,29,797	344,007
Saldo al 31-12-2019	22,930	24,267	10,123	2,66,797	344,007

(1) Corresponde a la venta de 4 vehículos marca Hyundai modelo Santa Fe por US\$138,360, un vehículo marca Hyundai, modelo Ionic por US\$25.590 y una camioneta marca Volkswagen, modelo Amarok BI por US\$33.027 a su relacionada Galmack S.A.

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Proveedores locales	(1)	412,063	1,276,523
Proveedores del exterior		1,770	
		413,833	1,276,523

(1) Corresponde a proveedores de bienes y servicios adquiridos para la operación de la Compañía.

M. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

Operación	Institución financiera	Capital	Fecha de		Tasa %	Saldo al	
			Emisión	Vencimiento		31/12/2019	31/12/2018
60000560022	Banco del Austro S.A.	1,161,000	31/10/2018	19/09/2019	10.21		1,161,000
60000728749	Banco del Austro S.A.	500,000	30/07/2018	30/07/2020	9.33%	338,583	
						338,583	1,161,000

N. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Sueldos y beneficios sociales		28,390	13,772
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		10,632	5,821
Con la administración tributaria	(1)	154,072	81,521
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota U)	(2)	12,913	8,432
Provisiones por pagar		64,776	58,234
Otros		49,013	
		319,796	167,780

(1) Corresponde al siguiente detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Impuesto al Valor Agregado		74,272	71,139
Retención en la fuente del impuesto a la renta		70,662	6,940
Retención impuesto a la renta empleados		9,138	3,442
		154,072	81,521

(2) Corresponde US\$6,960 (US\$8,432 en el 2018) de participación de utilidades del período y US\$5,953 de participación de utilidades del ejercicio económico anterior.

O. ANTICIPOS DE CLIENTES:

Corresponde principalmente a valores recibidos del cliente Pérez Vaca Cía. Ltda. para la futura compra de vehículos.

P. PARTES RELACIONADAS:

A continuación, se presenta un resumen de los saldos con partes relacionadas:

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**P. PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar corrientes:			
Galmack S.A.	(11)	5,174,169	4,055,751
Accionistas		100,353	80,357
		<u>5,274,555</u>	<u>4,136,128</u>
Cuentas y documentos por pagar corrientes:			
Galmack S.A.	(12)	6,838,857	3,282,356
Accionistas		10	12,000
		<u>6,838,906</u>	<u>3,292,356</u>

A continuación, el detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas, todas locales:

		Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Activos:			
Galmack S.A. Wilson Galarza	Relacionada de accionista Accionista	641,741	
		20,000	
		<u>660,741</u>	
Pasivo:			
Galmack S.A.	Relacionada de accionista	250,855	
		<u>250,855</u>	
Ingresos:			
Galmack S.A.	Relacionada de accionista	6,332,004	
		<u>6,332,864</u>	

(1) Se originan por venta de vehículos y repuestos

(2) Se originan por préstamos otorgados para la liquidación de importaciones.

Q. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 800 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para el pago de dividendos.

R. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

		Años terminados al	
		31/12/2019	31/12/2018
Venta de vehículos		7,632,227	7,429,050
Venta de accesorios y repuestos		138,555	114,252
Venta de servicios		22,348	
		<u>7,793,130</u>	<u>7,543,312</u>
(-) Descuentos y devoluciones en ventas		1,335,903	459,218
		<u>6,457,227</u>	<u>7,084,094</u>

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**S. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Servicios de comercialización	500,000	
Vigilancia	238,205	63,035
Almacenaje	235,470	79,440
Sueldos y salarios	153,340	139,170
Honorarios profesionales	69,082	28,355
Beneficios sociales	44,222	30,903
Arrendamientos	43,050	41,031
Publicidad	26,555	113,169
Mantenimiento	23,650	11,826
Depreciación y amortización	20,971	14,239
Suministros de oficina y aseo	18,093	47,646
Seguros	10,146	5,873
Homologaciones	5,590	86,179
Servicios básicos	3,028	1,207
Combustibles y lubricantes	2,501	3,625
Otros gastos de gestión	53,543	19,241
	1,547,444	684,939

T. OTROS GASTOS:

Incluye principalmente US\$342,650 por servicios de pulido, lavado, revisión mecánica y de carrocería de los vehículos, realizados por Galmack S.A.

U. IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2019	2018
Utilidad contable	48,399	56,215
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	5,560	3,431
Utilidad gravable	39,439	47,783
Más: Gastos no deducibles (1)	12,479	405
Base imponible para el cálculo del Impuesto a la Renta	51,918	48,188
Impuesto a la renta causado	12,979	5,196
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago		
Menos: Crédito tributario de años anteriores		60,314
Menos: Exención y crédito tributario por leyes especiales		13,008
Retenciones en la fuente que le realizaron en el periodo	126,723	
Anticipo determinado correspondiente a Ejercicio fiscal declarado	2,506	
Saldo a favor de Compañía	118,342	83,127
Tarifa Impuesto a la Renta	25%	25%

(1) Incluye principalmente US\$7,998 (US\$141 en el 2018) por gastos no sustentados y US\$1,514 por servicios básicos.

V. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otras
- Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de insuñización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos financieros, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley - Los pagos periódicos de rendimientos financieros anticipados al plazo mínimo de tenencia de 365 días - Aquellos dedicados al estudio y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos e líneas de creditibilidad del gobierno o gobierno - Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado	- Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral mas intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal - Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación - Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actualmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y no aporados en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores - Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de hospitales, programas y proyectos deportivos hasta un 50% de los gastos en organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado otorgados a instituciones de Educación Superior	- Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal excepto a distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuya a personas naturales residentes en Ecuador, formará parte de su renta global y serán sujetos de retención de 25%. - Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las referencias efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta - Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales para microempresas incluidos microemprendedores

Además las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal para los ejercicios fiscales 2020-2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018

W. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**W. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

X. ACUERDO DE DISTRIBUCIÓN EXCLUSIVO

Con fecha 1 de noviembre de 2017, se celebró un Contrato de exclusividad de la marca con JIANGXI JIANGLING MOTORS IMPORT & EXPORT CO. LTD. El fabricante deberá realizar todas sus ventas a través de la distribuidora, y realizar las compras de unidades mínimas. El fabricante debe garantizar la venta exclusiva de vehículos de la marca al distribuidor dentro del territorio durante el primer año de vigencia de este contrato, a los siguientes dos años el fabricante podrá vender a otros distribuidores.

El contrato tiene vigencia hasta mayo del año 2019, previo a su vencimiento se renova el acuerdo cuya vigencia se extiende a mayo del 2020.

Y. CONTRATOS:

Derecho de exclusividad. Con fecha 13 de enero del 2018, se celebró un Convenio de Cooperación Mutua con la empresa GARMACK S.A. mediante el cual Galarza Mackay Company S.A. cede los derechos de exclusividad con JMC para importar los vehículos JMC. Este convenio tiene vigencia 8 meses. Fue renovado el 24 de septiembre de 2018 a un plazo de 15 meses.

Con fecha 17 de mayo del 2018, se celebró un Contrato de concesión con AUTOMOTORES PEREZ VACA CIA.LTDA., mediante el cual, Galarza Mackay Company S.A. le cede los derechos exclusivos de:

- Adquirir vehículos de la marca JMC importados por LA PROVEEDORA, así como sus partes, piezas, accesorios y repuestos, identificados con el concesionario JMC y vender al público estos productos.
- Promocionar la venta de vehículos, partes, piezas, accesorios y repuestos JMC dentro del área a él asignada.
- Prestar servicio de posventa, mantenimiento y reparación de los vehículos JMC.

GALARZA-MACKAY COMPANY S.A.**Y. CONTRATOS: (Continuación)**

El concesionario no puede transferir los derechos que adquiere en virtud del contrato

El contrato tiene fecha de duración de 3 años

Derecho de comercialización: Con fecha 24 de enero del 2019, se celebró un Contrato de servicios con la empresa GARMACK S.A. mediante el cual Galarza Mackay Company S.A. contrata el servicio de comercialización de vehículos a nivel nacional para desaduanar, impulsar, promocionar, difundir y publicitar, dichas actividades serán facturadas anualmente

Adicionalmente la Compañía Galarza-Mackay Company S.A. al no disponer de talleres especializados en inspecciones de control de calidad PDI, para los vehículos desaduanados, pacta con Garmack S.A. mediante contrato realizar los trabajos de control de calidad y reparaciones a los vehículos en diversas áreas como: mecánica, pintura, área de colisiones y electricidad.

Este convenio tiene vigencia 15 meses, no obstante podrá ser prorrogado siempre y cuando lo acuerden de forma mutua

2. HECHOS SUBSECUENTES:

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada COVID-19, y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros de la Compañía en el ejercicio económico 2020; la Compañía prevé una disminución significativa en los ingresos, no obstante, la Compañía ha desplegado acciones para la recuperación del efectivo, racionalización de costos de operación y se han establecido convenios con sus principales cadenas de suministros y proveedores del exterior extendiendo los créditos en tiempos y valores.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.