

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios y Junta General de
GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros de GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, así como un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la compañía por los estados financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros al 31 de diciembre de 2015, basada en nuestro examen. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y que planeemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.
4. Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea material, debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la empresa, para diseñar los 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. Una auditoría también incluye evaluar lo adecuado de las políticas contables usadas y de lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión.

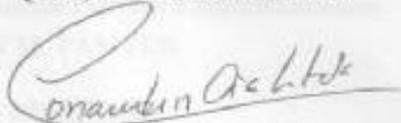
Excepciones

5. En el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, la administración de la Compañía decidió no registrar el incremento de los montos requeridos para provisión de las obligaciones por beneficios definidos por un total de US\$ 40.510, determinados en los respectivos cálculos actuariales y correspondientes a Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio por US\$ 28.095 y US\$ 12.415 respectivamente, cuyo efecto es el de subvalorar el pasivo y sobrevalorar el resultado del ejercicio anual en dicho monto total.
6. La Compañía no ha efectuado un análisis que le permita medir y reconocer el eventual deterioro del valor que pudieran haber experimentado sus activos tales como cuentas por cobrar, inventarios y propiedad, planta y equipo. Tampoco ha efectuado un análisis para determinar si sus inventarios se encuentran registrados al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los gastos de venta, por lo que no nos fue posible determinar la razonabilidad del monto de dichos activos.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo mencionado en los párrafos 5 y 6, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes.

Quito, 28 de marzo de 2016



CONAUDIN CIA. LTDA.
RNAE Nro. 199



Ing. Consuelo Vinuesa
Lic. No. 5880

GALO G. ORBEA O. Cia. Ltda.**BALANCE GENERAL**

Al 31 de Diciembre

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS	NOTAS	2015	2014
Activo Corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(3)	23.166,38	62.803,90
Activos Financieros	(4)	105.955,74	137.405,22
Activos por Impuestos Corrientes	(5)	38.415,11	43.627,50
Inventarios	(6)	890.954,20	708.612,79
Servicios y Otros Pagos Anticipados		<u>2.404,76</u>	<u>2.439,34</u>
Total Activo Corriente		1.060.896,19	954.888,75
Activo no corriente			
Propiedad Planta y Equipos, neto	(7)	342.605,38	347.217,51
Intangibles, neto		<u>892,85</u>	<u>1.785,71</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.404.394,42</u>	<u>1.303.891,97</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	(8)	367.432,90	252.648,00
Otras Obligaciones Corrientes	(9)	16.276,93	40.336,43
Cuentas por Pagar a Socios	(10)	<u>408.390,47</u>	<u>400.390,47</u>
Total Pasivo Corriente		792.100,30	693.374,90
Pasivo no corriente			
Jubilación Patronal e Indemnizaciones	(11)	<u>376.493,00</u>	<u>376.493,00</u>
TOTAL PASIVOS		1.168.593,30	1.069.867,90
PATRIMONIO			
Capital Social	(12)	1.600,00	1.600,00
Reserva Legal		265,37	265,37
Otros Resultados Integrales Acumulados		209.525,52	209.525,52
Resultados Acumulados		<u>24.410,23</u>	<u>22.633,18</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>235.801,12</u>	<u>234.024,07</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.404.394,42</u>	<u>1.303.891,97</u>

(Ver notas a los estados financieros)



Lic. Modesto Vasco
Representante Legal



Leda Vedia Aguilar Mejía
Contadora - Reg. No. 26916
RUC: 1102165964001

GALO G. ORBEA O. Cia. Ltda.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 Del 1 de enero al 31 de diciembre
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2015	2014
Ventas Netas	1.340.349,29	1.351.887,78
Fletes	<u>1.984,46</u>	<u>2.078,75</u>
Total Ingresos Ordinarios	1.342.333,75	1.353.966,53
(-) Costo de Producción y Ventas	<u>985.923,88</u>	<u>996.506,59</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	356.409,87	357.459,94
(-) Gastos Operacionales		
Ventas	167.965,66	160.354,20
Administrativos	172.231,07	154.584,59
Gastos Financieros	<u>2.945,68</u>	<u>21.378,90</u>
Total Gastos Operacionales	<u>343.142,41</u>	<u>336.317,69</u>
RESULTADO OPERACIONAL	13.267,46	21.142,25
Ingresos (Egresos) no Operacionales		
Otros Ingresos/Egresos neto	526,70	1.405,70
Ganancias Financieras	<u>1.892,93</u>	<u>700,23</u>
Total Ingresos (Egresos) no Operacionales	2.419,63	2.105,93
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	15.687,09	23.248,18
Participación Trabajadores	2.353,06	3.487,23
Impuesto a la Renta	<u>11.556,98</u>	<u>13.197,20</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	1.777,05	6.563,75
Otro Resultado Integral (ORI)	<u>0</u>	<u>(77.788,09)</u>
RESULTADO TOTAL INTEGRAL	1.777,05	(71.224,34)

(Ver notas a los estados financieros)


A.C. Modesto Vasco
 Representante Legal


Leda Vedia Aguilar Mejia
 Contadora - Reg. No. 26916
 RUC: 1102165964001

GALO G. ORBEA O. Cia. Ltda.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Año terminado el 31 de Diciembre
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	RESERVA LEGAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS		RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL
			Superávit por Revaluación Acumulado PPyE	Ganancias y Pérdidas Actuariales Acumuladas	Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	Reserva de Capital	Utilidad del Ejercicio	
Saldo al 31/12/2013	1.600,00	265,37	287.313,61	0,00	36.114,27	13.180,72	1.774,44	340.248,41
Reclasificaciones					1.774,44		(1.774,44)	0,00
Pago dividendos					(35.000,00)			(35.000,00)
ORI Jub. Patronal y Prov. Desahucio				(77.788,09)				(77.788,09)
Utilidad del Ejercicio							6.563,75	6.563,75
Saldo al 31/12/2014	1.600,00	265,37	287.313,61	(77.788,09)	2.888,71	13.180,72	6.563,75	234.024,07
Reclasificaciones					6.563,75		(6.563,75)	0,00
Utilidad del Ejercicio							1.777,05	1.777,05
Saldo al 31/12/2015	1.600,00	265,37	287.313,61	(77.788,09)	9.452,46	13.180,72	1.777,05	235.801,12

(Ver notas a los estados financieros)


M. Moncayo Vasco
 Representante Legal



Lcda. Vedia Aguilar Mejía
 Contadora - Reg. No. 26916
 RUC: 1102165964001

GALO G. ORBEA O. Cia. Ltda.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Año terminado el 31 de Diciembre

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	2015	2014
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	1.777,05	6.563,75
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación		
Más: Depreciación y amortización	18.701,20	18.479,85
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	0,00	33.549,00
ORI Beneficios Sociales a Largo Plazo	0,00	(77.788,09)
Participación Trabajadores	2.353,06	3.487,23
Impuesto a la Renta	11.556,98	13.197,20
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por Cobrar	31.449,48	20.143,60
Inventarios	(182.341,41)	(173.914,31)
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5.246,97	6.486,09
Proveedores	114.784,90	223.414,52
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(29.969,54)	21.532,08
Efectivo Neto proveniente de actividades de Operación	(26.441,31)	95.150,92
Flujos de efectivo en actividades de Inversión		
Compras de Propiedad, planta y equipo	(13.449,21)	(725,99)
Compras de Intangibles	0,00	(2.678,57)
Ventas de Propiedad, planta y equipo	253,00	0,00
Flujos de efectivo en actividades de Financiamiento		
Dividendos Pagados	0,00	(35.000,00)
Movimiento neto del efectivo	(39.637,52)	56.746,36
Saldo al Inicio del año	62.803,90	6.057,54
Saldo al Final del año	23.166,38	62.803,90

(Ver notas a los estados financieros)



Cte. Modesto Vasco
Representante Legal



Leda. Vedia Aguilar Mejía
Contadora – Reg. No. 26916
RUC: 1102165964001

GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA.

Notas explicativas a los estados financieros para el año que termina el 31 de Diciembre de 2015

1. Información General

Galo G. Orbea O. Cia. Ltda., fue constituida en la ciudad de Quito DM, República del Ecuador, en el 22 de febrero de 1979. La Junta General Universal Extraordinaria de Socios del 16 de diciembre de 2008 decidió ampliar la existencia legal de la empresa por 30 años. Los Estatutos reformados fueron aprobados por la Superintendencia de Compañías con Resolución No. 09.Q.U.000492 del 5 de febrero de 2009 e inscritos en el Registro Mercantil, bajo el No. 499, Tomo 140, el 19 de febrero de 2009. Su objetivo principal es la producción industrial de pernos, tuercas, tornillos y otros elementos metálicos de pernería y tornillería en general fabricadas en hierro y acero; pudiendo realizar toda clase de actos y contratos permitidos por la ley y que tengan relación con su objeto social.

Domicilio: Gualberto Pérez 1006 y Avenida Napo

Expediente No.: 14153

Registro Único de Contribuyentes No.: 1790457567001

Código del CONSEP No.: 955

2. Bases de elaboración y políticas contables

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Esta NIIF requiere que una entidad, al preparar los estados financieros, según dicha norma, cumplan con cada sección de la NIIF para las Pymes vigente al final del período sobre el que se informa, las cuales han sido aplicadas de manera uniforme a todos los estados financieros presentados.

A continuación se resumen las principales políticas y prácticas contables adoptadas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes de efectivo

Representa el efectivo disponible, valores en caja y saldos en cuentas corrientes en bancos altamente líquidos y de libre disponibilidad, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a cuentas con clientes, provenientes de ventas que se realizan en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce en resultados una pérdida por deterioro del valor.

La administración no ha constituido provisión para deterioro de cuentas por cobrar ya que considera que el riesgo de pérdidas por incobrabilidad es inmaterial.

Inventarios

Las existencias de materias primas, materiales para producción, productos proceso y productos terminados se valoran al costo histórico de adquisición y/o elaboración, utilizando el método promedio, sin exceder el valor de mercado menos los gastos de comercialización. Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición.

Como parte de sus inventarios, la empresa adquiere y mantiene existencias de ácido clorhídrico, utilizadas en el proceso productivo, compuesto químico sujeto al control del CONSEP por lo que, según lo dispuesto en el Art. 13 numeral 14 de la Ley de Sustancias Estupeficientes, la empresa debe

obtener la autorización anual pertinente para el manejo de dicha sustancia. Según el Art. 20 del Reglamento para el Control de Sustancias Sujetas a Fiscalización y Medicamentos que las contengan, la compañía ha obtenido la renovación de la calificación o licencia del CONSEP como comprador local, consumidor e importador por un cupo asignado de 21.250 Kgs. para el año 2014 y de 20,000 Kgs. para el año 2015.

Propiedad, planta y equipos

Los saldos en libros se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. Las adiciones se registran al costo de adquisición. No se ha practicado un avalúo técnico para determinar el valor actual de la planta y equipos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se registran directamente en los resultados del año.

Los terrenos fueron revaluados en la fecha de transición a NIIF para las Pymes, de conformidad con la sección 35 de dicha norma y las disposiciones que al respecto emitió la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La depreciación se lleva a resultados del ejercicio con base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada, de la siguiente manera:

Equipos, Muebles	10 años
Enseres y Equipos de Oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de Computación	3 años

De existir indicio de que se ha producido un cambio en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. A la fecha en que se informa la administración considera no han existido eventos que requieran cambios en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de la propiedad, planta y equipos.

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado la utilidad imponible del año. En el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se establece, entre otros aspectos tributarios, la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 22% a partir del año 2013.

Según las disposiciones tributarias vigentes, cuando el total del anticipo del impuesto a la renta es superior al impuesto causado en el ejercicio tributario anual, dicho anticipo debe asumirse como el monto del impuesto a la renta.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes, definidas como "diferencias temporarias". Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espera reduzcan la ganancia fiscal en el futuro y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

Acreeedores comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Beneficios a los empleados

Jubilación Patronal y Desahucio.- El importe de estos beneficios definidos es determinado utilizando el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, realizado por un profesional autorizado por la Superintendencia de Compañías. Los resultados actuariales se reconocen en los resultados del año. Las obligaciones y beneficios definidos son reconocidos en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera y aplique su derecho a estos beneficios, en cuyo caso se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores en las utilidades anuales. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos según la normativa laboral vigente.

Décimo Tercera, Décimo Cuarta remuneraciones y Vacaciones.- La compañía registra pasivo y gasto para reconocer la provisión de remuneraciones adicionales y vacaciones. Estos beneficios se liquidan contra la provisión constituida, al momento que el trabajador goza de su derecho.

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad o cuando se han prestado los servicios y se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta.

Costos y gastos

Todos los costos y gastos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos:

Diciembre 31	2015	2014
Caja Chica	370,00	370,00
Caja Recaudadora	19.325,49	16.501,07
Banco Pichincha	<u>3.470,89</u>	<u>45.932,83</u>
Suman:	<u>23.166,38</u>	<u>62.803,90</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Esta cuenta registra los saldos deudores:

Diciembre 31,	2015	2014
DISTIMPART Cia Ltda.	26.594,98	27.995,82
Ferretería Orbea Cia. Ltda.	25.442,66	58.642,21
IDEAL ALAMBREC S.A.	13.159,07	30.377,15
Vásquez Brito Ferretería	9.687,51	5.624,46
ETAIMPEX Cia. Ltda.	7.342,65	4.319,27
Importadora Orbea Cia. Ltda.	4.699,94	3.985,10
Genoveva Castro	1.951,11	3.629,87
SUPRINSA S.A.	1.543,73	791,09
Otros menores	<u>12.962,57</u>	<u>1.962,81</u>
Total Cuentas por Cobrar Comerciales	103.384,22	137.327,78
Otras Cuentas por Cobrar	2.571,52	77,44
(-) Provisión Cuentas Incobrables	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Suman:	<u>105.955,74</u>	<u>137.405,22</u>

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Para estas cuentas los saldos comparativos son los siguientes:

Diciembre 31,	2015	2014
IVA en Compras	14.221,14	0,00
Imp. Renta Retenido	20.359,27	22.162,80
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>3.834,70</u>	<u>21.464,70</u>
Suman:	38.415,11	43.627,50

6. INVENTARIOS

Las existencias por cada clase como sigue:

Diciembre 31,	2015	2014
Artículos Terminados	310.051,87	255.858,57
Productos en Proceso	212.155,35	368.292,72
Materia Prima	161.501,09	54.432,89
Repuestos y Accesorios	23.044,45	22.270,54
Inventarios en tránsito	167.499,36	2.663,00
Otros inventarios	<u>16.702,08</u>	<u>5.095,07</u>
Suman:	890.954,20	708.612,79

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de estas cuentas fue el siguiente:

Nombre del Activo	Saldo al 01-1-14	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31-12-14
Terrenos	288.724,80	0,00	0,00	288.724,80
Edificios y Bodegas	8.855,22	0,00	0,00	8.855,22
Maquinaria y Equipos	169.441,13	476,99	0,00	169.918,12
Muebles y Enseres	172,76	0,00	0,00	172,76
Equipo de Computación	1.530,00	249,00	0,00	1.779,00
Vehículos	64.960,74	0,00	0,00	64.960,74
Total	533.684,65	725,99	0,00	534.410,64
Depreciación Acumulada	(169.606,14)	(17.586,99)	0,00	(187.193,13)
Deterioro Acumulado	0,00	0,00	0,00	0,00
Propiedad, Planta y Equipo Neto	364.078,51			347.217,51

Nombre del Activo	Saldo al 31-12-14	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31-12-15
Terrenos	288.724,80	0,00	0,00	288.724,80
Edificios y Bodegas	8.855,22	0,00	0,00	8.855,22
Maquinaria y Equipos	169.918,12	12.896,74	253,00	182.561,86
Muebles y Enseres	172,76	227,68	0,00	400,44
Equipo de Computación	1.779,00	324,79	0,00	2.103,79
Vehículos	64.960,74	0,00	0,00	64.960,74
Total	534.410,64	13.449,21	253,00	547.606,85
Depreciación Acumulada	(187.193,13)	(17.830,06)	21,72	(205.001,47)
Deterioro Acumulado	0,00	0,00	0,00	0,00
Propiedad, Planta y Equipo Neto	347.217,51			342.605,38

8. PROVEEDORES

La cuenta de proveedores está compuesta por:

<u>Diciembre 31 de</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</u>		
Corporación ABC Enterprises S.A.	302.187,53	125.677,79
Chun Zu Machinery Industry Co. Ltd.	<u>27.946,20</u>	<u>22.046,30</u>
Total Proveedores del Exterior	<u>330.133,73</u>	<u>147.724,09</u>
<u>PROVEEDORES NACIONALES</u>		
Ideal Alambrec S.A.	20.950,81	78.844,89
Transguamán Cia. Ltda.	5.748,42	0,00
Orbea Orbea Galo Guillermo	3.958,68	0,00
QBE Seguros Colonial S.A.	2.170,52	1.976,81
Lubricantes y Accesorios	1.990,22	2.653,61
Ferretería Orbea Cia. Ltda.	733,14	9.485,96
MONTGAR C.A.	0,00	2.948,23
Sacos Durán Reysac	0,00	2.759,58
QUIMPAC Ecuador S.A.	230,58	1.748,25
Corrugadora Nacional CRANSA S.A.	0,00	1.480,15
Freerisk Operaciones Cia. Ltda.	330,00	1.016,00
Otros menores	<u>1.186,80</u>	<u>2.010,43</u>
Total Proveedores Nacionales	<u>37.299,17</u>	<u>104.923,91</u>
Suman:	<u>367.432,90</u>	<u>252.648,00</u>

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Cuentas por pagar

Los saldos corresponden a:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes IESS	4.377,09	4.289,92
Fondo de Reserva	0	45,36
Préstamos IESS a afiliados	2.380,85	1.962,03
Obligaciones Acumuladas (1)	7.876,75	8.825,19
Impuestos por Pagar (2)	934,70	22.550,93
Otras cuentas por pagar	<u>707,54</u>	<u>2.663,00</u>
Suman:	<u>16.276,93</u>	<u>40.336,43</u>

(1) Obligaciones acumuladas

El movimiento de estas cuentas ha sido el siguiente:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2014</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos</u>	<u>2015</u>
Décimo Tercer Sueldo	1.655,06	21.270,09	21.236,46	1.688,69
Décimo Cuarto Sueldo	3.682,90	9.652,08	9.499,98	3.835,00
Participación Trabajadores	<u>3.487,23</u>	2.353,06	3.487,23	<u>2.353,06</u>
Suman:	<u>8.825,19</u>			<u>7.876,75</u>

(2) Impuestos por pagar

Esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2015	2014
IVA por Pagar	0,00	19.988,05
Retención IVA en la Fuente	99,88	1.165,28
Retención IR en la Fuente	<u>834,82</u>	<u>1.397,60</u>
Suman:	<u>934,70</u>	<u>22.550,93</u>

10. CUENTAS CON RELACIONADAS

Se encuentra conformado por los siguientes conceptos:

Diciembre 31 de	2015	2014
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Ferretería Orbea Cia. Ltda.	25.442,66	58.642,21
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Ferretería Orbea Cia. Ltda.	733,14	9.485,96
Galo G. Orbea Orbea	3.958,68	0,00
Préstamos de Socios (1)	408.390,47	400.390,47

- (1) Corresponde a financiamiento directo de los socios para capital de trabajo de la empresa. Este pasivo no se encuentra garantizado, se considera a plazo corriente de vencimiento y no devenga intereses.

11. JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

El movimiento de estas cuentas es el siguiente:

Descripción del movimiento	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al 1/1/2014	213.410,00	53.265,00
Costo laboral por servicios actuales	13.643,00	2.432,00
Interés neto (costo financiero)	13.892,00	3.582,00
Pérdidas actuariales (ganancias)	64.060,00	13.728,00
Pérdidas (ganancias) procedentes de reducciones del plan	(1.243)	0,00
Beneficios pagados	0,00	(276,00)
Obligación por Beneficios Definidos al 31/12/2014	303.762,00	72.731,00
Costo laboral por servicios actuales	0,00	0,00
Interés neto (costo financiero)	0,00	0,00
Pérdidas actuariales (ganancias)	0,00	0,00
Pérdidas (ganancias) procedentes de reducciones del plan	0,00	0,00
Beneficios pagados	0,00	0,00
Obligación por Beneficios Definidos al 31/12/2015	303.762,00	72.731,00

En el ejercicio 2015 la administración de la Compañía decidió no registrar el incremento de las provisiones por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio ya que estima que los saldos acumulados cubren suficientemente las eventuales obligaciones por estos beneficios a empleados y trabajadores de la empresa.

12. PATRIMONIO

- o **Capital Social.-** El capital pagado se compone de las aportaciones de los socios, según la escritura de constitución de la Compañía y los aumentos de capital realizados; al 31 de diciembre de 2015, está conformado de la siguiente manera:

	Participaciones		Capital Social
	Número	Porcentaje	
Galo G. Orbea Orbea	82	51,25	820,00
Lion City Management Ltd. (1)	78	48,75	780,00
Total	160	100,00	1.600,00

(1) Sociedad constituida en las Islas Vírgenes Británicas (territorio autónomo del Reino Unido).

- o **Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de la reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas. La empresa ha constituido el 100% de la Reserva Legal.
- o **Reservas según PCGA anteriores.-** Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.
- o **Otros Resultados Integrales Acumulados.-** Incluyen el superávit de revaluación de propiedades, planta y equipo por el uso del modelo de revaluación y las ganancias y pérdidas actuariales provenientes de los planes de beneficios definidos (Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio).
- o **Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores.-** Corresponde a saldos de utilidades de ejercicios anteriores sobre las cuales no se ha tomado una decisión sobre su disposición.
- o **Resultado del Ejercicio.-** El Resultado del Ejercicio representa la diferencia entre las cuentas de Ingresos, Costo de Ventas y Gastos generados y acumulados en el ejercicio económico corriente.
- o **Dividendos Declarados.-** En el ejercicio 2014 la compañía pagó dividendos a sus socios sobre resultados acumulados de ejercicios anteriores. En el ejercicio 2015 no se realizó declaración de dividendos a los socios.

13. PROPIEDAD INTELECTUAL.-

Mediante Resolución Nro. 2005-DNPI-IEPI, publicada en el Registro Oficial No. 45 en junio 23 de 2005, el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual otorgó a la compañía Galo G. Orbea O. Cia. Ltda. el Certificado de Renovación No. 495 - IEPI, correspondiente al registro de Marca de Producto Nro. 5376 que ampara el nombre comercial: GALO G. ORBEA O. y su logotipo característico con vigencia hasta el 16 de diciembre de 2015. A la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentra en trámite la renovación de esta certificación, este proceso fue iniciado el 25 de septiembre de 2015.

14. PRACTICAS AMBIENTALES.-

Según lo dispuesto en el Art. II.381.40, del Capítulo V de Prevención y Control de la Contaminación Ambiental de la Ordenanza Sustitutiva del Título V, "MEDIO AMBIENTE", Libro Segundo, del Código Municipal para el Distrito Metropolitano No. 286R-AZQ, el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito ha concedido a Galo G. Orbea G. Cia. Ltda., el permiso ambiental respectivo con vigencia hasta el 07 de enero de 2015, su renovación se encuentra en trámite.

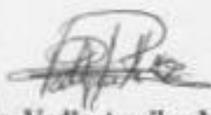
15. EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros no se han presentado o producido eventos que, en opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante en la marcha de la compañía o en los estados financieros adjuntos.

16. EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de Galo G. Orbea O. Cia Ltda. y estas notas a los mismos, serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación y autorización de emisión y publicación.


Lic. Modesto Vasco
Representante Legal


Lic. Vedia Aguilar M.
Contadora - Reg. No. 26916
RUC No.: 1102165964001