

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA.:

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos y los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección Fundamentos de la Opinión con Salvedades, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Como se revela en la nota 10 a los Estados Financieros, la Compañía no ha registrado el incremento de las provisiones de sus obligaciones por beneficios definidos correspondientes a jubilación patronal y desahucio de su personal, determinado en los cálculos actuariales contratados por la compañía por los años 2016 y 2015 por US\$ 53.631 y US\$ 40.510 respectivamente, cuyo efecto es de subestimar los pasivos a largo plazo en US\$ 94.141 y de sobrestimar los resultados acumulados de ejercicios anteriores en US\$ 40.510 y los resultados del ejercicio 2016 en US\$ 53.631.

La Compañía no ha efectuado un análisis que le permita medir y conocer el eventual deterioro del valor que pudieran haber experimentado sus activos tales como propiedad, planta y equipos y activos financieros y no ha realizado un análisis para determinar si el valor de sus inventarios está registrado al valor neto de realización o su costo, el que sea menor. Tampoco participamos en el recuento físico de los inventarios debido a la fecha de nuestra contratación posterior al cierre del ejercicio 2016; por consiguiente, no nos fue posible determinar si es necesario efectuar ajustes.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Socios y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas – NIIF para PYMES emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores 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 negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. 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 ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Quito, 12 de julio de 2017

Conaudin Cia Ltda

CONAUDIN Cia. Ltda.
RNAE No. 199

Consuelo Vinuesa

Consuelo Vinuesa
Socia
Licencia No. 5880

	(1)	(2)
ACTIVO		
Activo Corriente	1.000,00	1.000,00
Activo Fijo	200,00	200,00
Activo Intangible	200.000,00	200.000,00
Activo Patrimonial	200.000,00	200.000,00
ACTIVO PATRIMONIAL	200.000,00	200.000,00
ACTIVO PASIVO Y PATRIMONIO	2.000.000,00	2.000.000,00

(Ver notas a los estados financieros)

[Firma]
Supervisor Legal

[Firma]
Leticia Yulia Aguilar Mejía
Comisionada - Reg. No. 20516
RUC: 1102107964001

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

Al 31 de Diciembre

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
Activo Corriente:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(3)	23.393,91	23.166,38
Activos Financieros	(4)	141.850,57	105.955,74
Activos por Impuestos Corrientes	(5)	38.270,07	38.415,11
Inventarios	(6)	742.667,69	890.954,20
Servicios y Otros Pagos Anticipados		<u>2.196,72</u>	<u>2.404,76</u>
Total Activo Corriente		948.378,96	1.060.896,19
Activo no corriente			
Propiedad Planta y Equipos, neto	(7)	328.648,06	342.605,38
Intangibles, neto		<u>0,00</u>	<u>892,85</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.277.027,02</u>	<u>1.404.394,42</u>
PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas y Documentos por Pagar	(8)	214.847,09	367.432,90
Otras Obligaciones Corrientes	(9)	20.416,27	16.276,93
Cuentas por Pagar a Socios	(10)	<u>400.390,47</u>	<u>408.390,47</u>
Total Pasivo Corriente		635.653,83	792.100,30
Pasivo no corriente			
Jubilación Patronal e Indemnizaciones	(11)	<u>374.892,84</u>	<u>376.493,00</u>
TOTAL PASIVOS		1.010.546,67	1.168.593,30
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>55.089,46</u>	<u>24.410,23</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>266.480,35</u>	<u>235.801,12</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.277.027,02</u>	<u>1.404.394,42</u>

(Ver notas a los estados financieros)

Lc. Modesto Vasco
Representante LegalLcda. 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

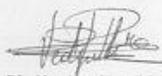
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2016	2015
Total Ingresos Ordinarios	(13)	1.226.399,35	1.342.333,75
(menos) Costo de Producción y Ventas	(14)	<u>935.373,49</u>	<u>985.923,88</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		291.025,86	356.409,87
(menos) Gastos Operacionales			
Ventas	(14)	152.378,79	167.965,66
Administrativos	(14)	93.989,31	172.231,07
Gastos Financieros		<u>6.101,46</u>	<u>2.945,68</u>
Total Gastos Operacionales		<u>252.469,56</u>	<u>343.142,41</u>
RESULTADO OPERACIONAL		38.556,30	13.267,46
Ingresos (Egresos) no Operacionales			
Otros Ingresos/Egresos neto		9.579,01	526,70
Ganancias Financieras		<u>2.055,45</u>	<u>1.892,93</u>
Total Ingresos (Egresos) no Operacionales		11.634,46	2.419,63
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		50.190,76	15.687,09
Participación Trabajadores		7.528,61	2.353,06
Impuesto a la Renta	(9)	<u>11.982,92</u>	<u>11.556,98</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		30.679,23	1.777,05
Otro Resultado Integral (ORI)		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL		30.679,23	1.777,05

(Ver notas a los estados financieros)



Elic. Modesto Vasco
Representante Legal



Lcda. Vedia Aguilar Mejía
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 01/01/2015	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
Reclasificaciones					1.777,05		(1.777,05)	0,00
Utilidad del Ejercicio							30.679,23	30.679,23
Saldo al 31/12/2016	1.600,00	265,37	287.313,61	(77.788,09)	11.229,51	13.180,72	30.679,23	266.480,35

(Ver notas a los estados financieros)


 Lito Modesto Vasco
 Representante Legal


 Leda Vedia Aguilar Mejia
 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	2016	2015
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas	1.190.504,52	1.373.783,23
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(792.854,62)	(1.000.624,84)
Pagos a y por cuenta de empleados	(370.410,23)	(371.459,09)
Intereses pagados	(1.894,89)	(2.945,68)
Impuesto a las ganancias pagado	(11.982,92)	(11.556,98)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>502,74</u>	<u>(21.616,23)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades operativas	13.864,60	34.419,59
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		
Adquisiciones de Propiedad, planta y equipo	<u>(5.637,07)</u>	<u>(13.217,93)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(5.637,07)	(13.217,93)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento		
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(8.000,00)</u>	<u>8.000,00</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	(8.000,00)	8.000,00
Movimiento neto del efectivo	227,53	(39.637,52)
Saldo al Inicio del año	23.166,38	62.803,90
Saldo al Final del año	23.393,91	23.166,38

(Ver notas a los estados financieros)

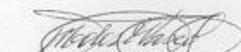

 Lic. Modesto Vasco
 Representante Legal


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

GALO G. ORBEA O. Cia. Ltda.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo
Año terminado el 31 de Diciembre
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

DETALLE	2016	2015
Flujos de efectivo de Actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	30.679,23	1.777,05
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	20.487,24	18.722,92
Impuesto a la Renta	11.982,92	11.556,98
Participación Trabajadores	7.528,61	2.353,06
Cambios en activos y pasivos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(35.894,83)	31.449,48
(Incremento) disminución en inventarios	148.286,51	(182.341,41)
(Incremento) disminución en otros activos	24,41	5.246,97
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(152.585,81)	114.784,90
Incremento (disminución) en beneficios a empleados	(4.660,76)	(2.840,87)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(11.982,92)	(35.128,67)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) actividades de Operación	13.864,60	(34.419,59)

(Ver notas a los estados financieros)


Lic. Modesto Vasco
 Representante Legal


Lcda. 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 2016

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.IJ.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
Registro Único de Contribuyentes No.: 1790457567001
Expediente SCVS No.: 14153
Código del CONSEP No.: 955

El índice de inflación anual, según datos publicados por el Banco Central del Ecuador en los últimos tres años es el siguiente:

Por el año	Índice Anual
2016	1,12%
2015	3,38%
2014	3,7%

La información de la Compañía, contenida en los estados financieros y estas notas son responsabilidad de su Administración.

2. RESUMEN DE PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

2.1.1 Bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA., comprenden los estados de: situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 y sus respectivas notas, los cuales se han preparados a partir de los registros contables de la empresa y 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 por sus siglas en inglés) en todos sus aspectos significativos, sobre la base del costo histórico el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada y se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica que es la moneda de circulación legal en Ecuador.

2.1.2 Cumplimiento estricto.- La NIIF para las Pymes requiere que una empresa, al preparar los estados financieros según las NIIF para las Pymes, cumpla con cada sección de esta NIIF vigente al final del período sobre el que se informa.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros las cuales han sido aplicadas de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

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, registradas a su costo histórico.

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 periodo 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 de la Secretaría Técnica de Drogas por lo que, según lo dispuesto en el Art. 13 numeral 14 de la Ley de Sustancias Estupefacientes, 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 SETED como comprador local, consumidor e importador por un cupo que le es asignado (Ver comentario en nota 15)

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 generan 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.

El importe de las obligaciones y beneficios definidos es reconocido 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 en que incurre la compañía durante el ejercicio anual se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros. Estos se revelan en notas a los estados financieros a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros pero se revela cuando se grado de ocurrencia es probable.

2.2 NORMA REVISADA EMITIDA

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) efectuó la revisión integral de la Norma Internacional de Información Financiera para las PYMES incorporando las modificaciones de 2015 a la misma. La norma revisada es efectiva a partir del 1 de enero de 2017 siendo permitida su aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía decidió no aplicar anticipadamente la norma revisada y estima que su aplicación, a partir de la fecha de su vigencia, no generará impacto significativo en los estados financieros en que sean aplicadas por primera vez.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes saldos que son libre disposición y sin restricciones en su utilización:

Diciembre 31	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja Chica	470,00	370,00
Caja Recaudadora	18.240,17	19.325,49
Banco Pichincha	<u>4.683,74</u>	<u>3.470,89</u>
• Suman:	<u>23.393,91</u>	<u>23.166,38</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS

Esta cuenta registra los saldos deudores:

Diciembre 31,	<u>2016</u>	<u>2015</u>
DISTIMPART Cia Ltda.	29.010,35	26.594,98
Ferretería Orbea Cia. Ltda. (1)	27.625,46	25.442,66
FADHELEC	16.607,81	0,00
INDUSTRIAS MASTER S.A.	11.283,20	0,00
TORNILLERIA EL COLORADO	8.774,14	0,00
IDEAL ALAMBREC S.A.	6.035,13	13.159,07
Vásquez Brito Ferretería	5.640,85	9.687,51
ETAIMPEX Cia. Ltda.	3.061,96	7.342,65
Importadora Orbea Cia. Ltda.	3.098,70	4.699,94
Vergara Amaya Diego Fernando	2.866,87	0,00
Villagómez Fausto	2.513,02	3.986,16
Celi Castillo Héctor Daniel	2.272,25	0,00
ETERNIT ECUATORIANA	2.100,70	2.029,86
Almacén Su Ferretera	2.060,41	1.243,98
Samaniego Cabrera César Edwin	2.024,39	0,00
Otros menores	<u>14.330,33</u>	<u>9.197,41</u>
Total Cuentas por Cobrar Comerciales	139.305,57	103.384,22
Otras Cuentas por Cobrar	2.545,00	2.571,52
(menos) Provisión Cuentas Incobrables (2)	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Suman:	<u>141.850,57</u>	<u>105.955,74</u>

- (1) Compañía relacionada ver nota 11.
 (2) La Administración considera que no existe deterioro en sus cuentas por cobrar por lo que no se ha constituido y registrado esta provisión.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Para estas cuentas los saldos comparativos son los siguientes:

Diciembre 31,	2016	2015
IVA en Compras	9.238,28	14.221,14
Imp. Renta Retenido	24.749,01	20.359,27
Impuesto a la Salida de Divisas	4.282,78	3.834,70
Suman:	38.270,07	38.415,11

6. INVENTARIOS

Las existencias por cada clase como sigue:

Diciembre 31,	2016	2015
Artículos Terminados	188.929,88	310.051,87
Productos en Proceso	392.269,69	212.155,35
Materia Prima	131.404,68	161.501,09
Repuestos y Accesorios	13.547,32	23.044,45
Inventarios en tránsito	0,00	167.499,36
Otros inventarios	16.516,12	16.702,08
Suman:	742.667,69	890.954,20

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de estas cuentas fue el siguiente:

Nombre del Activo	Saldo al 01-1-15	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)
Propiedad, Planta y Equipo Neto	347.217,51			342.605,38

Nombre del Activo	Saldo al 31-12-15	Adiciones	Retiros y Bajas	Saldo al 31-12-16
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	182.561,86	4.500,00	0,00	187.061,86
Muebles y Enseres	400,44	0,00	0,00	400,44
Equipo de Computación	2.103,79	1.137,07	0,00	3.240,86
Vehículos	64.960,74	0,00	0,00	64.960,74
Total	547.606,85	5.637,07	0,00	553.243,92
Depreciación Acumulada	(205.001,47)	(19.594,39)	0,00	(224.595,86)
Propiedad, Planta y Equipo Neto	342.605,38			328.648,06

8. PROVEEDORES

La cuenta de proveedores está compuesta por:

Diciembre 31 de	2016	2015
PROVEEDORES DEL EXTERIOR		
Corporación ABC Enterprises S.A.	195.072,91	302.187,53
Chun Zu Machinery Industry Co. Ltd.	<u>1.077,00</u>	<u>27.946,20</u>
Total Proveedores del Exterior	<u>196.149,91</u>	<u>330.133,73</u>
PROVEEDORES NACIONALES		
Ideal Alambrec S.A.	6.715,77	20.950,81
Lema Beatriz	5.418,24	0,00
QUIMPAC Ecuador S.A.	3.084,90	230,58
Quimicamp del Ecuador	1.721,20	0,00
Transguamán Cia. Ltda.	993,46	5.748,42
Orbea Orbea Galo Guillermo (1)	0,00	3.958,68
QBE Seguros Colonial S.A.	0,00	2.170,52
Lubricantes y Accesorios	0,00	1.990,22
Ferretería Orbea Cia. Ltda. (1)	0,00	733,14
Freerisk Operaciones Cia. Ltda.	0,00	330,00
Otros menores	<u>763,61</u>	<u>1.186,80</u>
Total Proveedores Nacionales	<u>18.697,18</u>	<u>37.299,17</u>
Suman:	<u>214.847,09</u>	<u>367.432,90</u>

(1) Partes relacionadas ver nota 11.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

9.1 Cuentas por pagar

Los saldos corresponden a:

Diciembre 31,	2016	2015
Aportes IESS	4.250,88	4.377,09
Préstamos IESS a afiliados	1.899,33	2.380,85
Obligaciones Acumuladas (1)	12.828,62	7.876,75
Impuestos por Pagar (2)	1.437,44	934,70
Otras cuentas por pagar	<u>0,00</u>	<u>707,54</u>
Suman:	<u>20.416,27</u>	<u>16.276,93</u>

(1) Obligaciones acumuladas

El movimiento de estas cuentas ha sido el siguiente:

Diciembre 31,	2015	Incrementos	Pagos	2016
Décimo Tercer Sueldo	1.688,69	19.952,40	20.001,08	1.640,01
Décimo Cuarto Sueldo	3.835,00	9.402,00	9.577,00	3.660,00
Participación Trabajadores	<u>2.353,06</u>	7.528,61	2.353,06	<u>7.528,61</u>
Suman:	<u>7.876,75</u>			<u>12.828,62</u>

(2) Impuestos por pagar

Esta cuenta presenta los siguientes saldos:

Diciembre 31,	2016	2015
Retención Impuesto Valor Agregado	435,74	99,88
Retención Impuesto Renta	<u>1.001,70</u>	<u>834,82</u>
Suman:	<u>1.437,44</u>	<u>934,70</u>

9.2 Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en Resultados

La conciliación entre la utilidad según los estados financieros y los gastos por impuesto a la renta corriente es como sigue:

	2016	2015
Utilidad según estados financieros antes de impuesto renta	42.662,15	13.334,03
Más: Gastos no deducibles	<u>8.410,49</u>	<u>1.584,32</u>
Base gravable	<u>51.072,64</u>	<u>14.918,35</u>
Impuesto a la renta causado	11.982,92	3.500,22
Anticipo según declaración del ejercicio anterior	<u>11.928,27</u>	<u>11.556,98</u>
Impuesto a la renta corriente reconocido en resultados	<u>11.982,92</u>	<u>11.556,98</u>

9.3 Impuestos Diferidos.- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no presenta diferencias temporarias o pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros que den lugar al reconocimiento de impuestos diferidos activos o pasivos.

9.4 Precios de Transferencia.- Según las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior o locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En el año terminado el 31 de diciembre de 2016, las operaciones con partes relacionadas locales, no superan los montos acumulados mencionados en el párrafo anterior (Ver Nota 11)

10. JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

El movimiento de estas cuentas es el siguiente:

Descripción del movimiento	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación Desahucio</u>
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al 1/1/2015	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	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Obligación por Beneficios Definidos al 31/12/2015	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	<u>0,00</u>	<u>1.600,16</u>
Obligación por Beneficios Definidos al 31/12/2016	303.762,00	71.130,84

En el ejercicio 2016 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.

11. CUENTAS CON RELACIONADAS

Se encuentra conformado por los siguientes conceptos: Las operaciones entre GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA. y sus accionistas y otras partes relacionadas forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) **Socios.**-Ver detalle de socios de la Compañía en nota 12. PATRIMONIO.

(b) **Operaciones con partes relacionadas:**

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con relacionadas fueron los siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Operaciones de activo</u>			
Ferretería Orbea Cia. Ltda.	Comercial	27.625,46	25.442,66
Lion City Management	Pago a cuenta	2.069,15	0,00
<u>Operaciones de pasivo</u>			
Ferretería Orbea Cia. Ltda.	Comercial	0,00	733,14
Galo G. Orbea Orbea	Comercial	0,00	3.958,68
Préstamos de Socios (1)	Cuentas por Pagar	400.390,47	408.390,47
<u>Operaciones de Ingreso</u>			
Ferretería Orbea Cia. Ltda.	Ventas	360.061,31	456.961,89
<u>Operaciones de Gasto</u>			
Galo G. Orbea Orbea	Honorarios	0,00	88.090,00
Ferretería Orbea Cia. Ltda.	Compras	40.560,66	57.149,33

(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.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Tienen una antigüedad de máximo 30 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

(c) **Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de GALO G. ORBEA O. CIA. LTDA., incluyendo a la Gerencia General, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

La Compañía no ha otorgado préstamos a ejecutivos de su personal gerencial clave

12. PATRIMONIO

- **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 2016, 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 Virgenes Británicas (territorio autónomo del Reino Unido).

- **Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente la empresa debe apropiar 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.
- **Resultados Acumulados**
 - **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)
 - **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
 - **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.
 - **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.
- **Dividendos Declarados.-** A la fecha en que se reporta se encuentra pendiente la realización de la Junta General del año 2016 en la que se decidirá sobre el destino de los resultados del ejercicio 2015.

13. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos en miles de US dólares es como sigue:

Diciembre 31 de	2016	2015
Ingresos provenientes de venta de productos fabricados y comprados por la compañía	1.224.541,60	1.340.349,29
Ingresos por fletes	1.857,75	1.984,46
Total	1.226.399,35	1.342.333,75

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos en US dólares al 31 de diciembre fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de producción	935.373,49	985.923,88
Gastos de venta	152.378,79	167.965,66
Gastos de administración	93.989,31	172.231,07
Gastos financieros	<u>6.101,46</u>	<u>2.945,68</u>
Total costos y gastos	1.187.843,05	1.329.066,29

El detalle de costos y gastos por su naturaleza en miles de US dólares es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima, materiales y suministros de producción y galvanizado	683.526,33	789.917,58
Remuneraciones, beneficios sociales, indemnizaciones y otros gastos de personal	365.136,54	350.909,79
Servicios públicos	26.282,58	25.746,68
Mantenimiento y Reparación de activos	24.533,94	15.722,93
Depreciación y Amortización	20.487,24	18.722,92
Impuestos, contribuciones y tasas	20.084,99	19.180,20
Promoción y Publicidad	5.435,15	3.159,69
Honorarios	4.934,86	94.481,45
Otros	<u>37.421,54</u>	<u>11.225,05</u>
Totales	1.187.843,05	1.329.066,29

15. PROPIEDAD INTELECTUAL

Mediante Resolución Nro. 2016-DNPI-IEPI de fecha 18 de abril de 2016, el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual, a través de su Dirección Nacional de Propiedad Industrial, otorgó a la compañía Galo G. Orbea O. Cia. Ltda. el correspondiente Certificado de Renovación No. 3492 – 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 2025.

16. PRACTICAS AMBIENTALES.-

Según lo dispuesto en el Art. II.380.12, de la Ordenanza Metropolitana No. 404 del 4 de junio de 2013 y conforme a lo establecido en el oficio SA-GCA-LIC-2015-0005241 e Informe Técnico No. 914-GCA-LIC-15 emitidos por la Dirección de Gestión de la Calidad Ambiental, la Secretaría de Ambiente aprobó la Ficha y Plan de Manejo Ambiental de la Compañía.

17. MANEJO DE SUSTANCIAS CATALOGADAS SUJETAS A FISCALIZACIÓN

De conformidad con el Capítulo II, Art. 8 del Reglamento para el Control de Sustancias Catalogadas Sujetas a Fiscalización y según informe de calificación 17-JAGU-00018, la Coordinación Zonal 2 y 9 de Pichincha de la Secretaría Técnica de Drogas, mediante Certificado de Calificación de fecha 05 de septiembre de 2016, confirió la calificación a Galo G. Orbea O. Cia. Ltda., para el manejo de dichas sustancias en sus dependencias.

18. 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 y estas notas.

19. 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



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