

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros
Años terminados en diciembre 31, 2016 y 2015
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR, que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR, al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para nuestra opinión

3. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores IESBA, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

4. No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Sucursal, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

5. La administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Sucursal o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.
7. El Representante Legal de la Sucursal es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.
9. Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

10. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, como agente de retención y percepción terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Septiembre, 7 de 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Elizabeth Álvarez - Socia

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Adicionalmente a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), nuestra auditoría incluye también:

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

- A partir de las comunicaciones con los encargados del gobierno, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	5
• Estados de Resultados Integrales por Función.	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.	7
• Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables.	9
• Notas a los Estados financieros.	20

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos:			
Activos corrientes:			
Efectivo	7	143,959	170,281
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	-	25,500
Cuentas por cobrar clientes relacionados	17	4,531	52,000
Activos por impuestos corrientes	10	61,657	61,657
Total activos corrientes		210,147	309,438
Total activos		210,147	309,438
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	9	16,805	31,090
Cuentas por pagar proveedores relacionados	17	2,266	51,419
Pasivos por impuestos corrientes	10	2,497	41
Total pasivos corrientes		21,568	82,550
Total pasivos		21,568	82,550
Inversión de la casa matriz:			
Capital asignado	11	2,000	2,000
Otro resultado integral		92	92
Resultados acumulados	12	186,487	224,796
Total inversión de la casa matriz		188,579	226,888
Total pasivos e inversión de la casa matriz		210,147	309,438



Mariela Jarrín Naranjo
Representante legal
FYC Representaciones Cía. Ltda.



Freddy Mejía Minchala
Contador
Asertenco Cía. Ltda.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por servicios de construcción	13	-	74,918
Costo de ventas	14	-	(92,419)
Pérdida bruta		-	(17,501)
Otros ingresos:	15	1,984	32,069
Gastos de administración	16	(40,293)	(157,564)
Pérdida del ejercicio antes de impuestos a las ganancias		(38,309)	(142,996)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente		-	-
Pérdida neta del ejercicio		(38,309)	(142,996)
Resultado integral total del año		(38,309)	(142,996)



Mariela Jarrin Naranjo
Representante legal
FYC Representaciones Cía. Ltda.



Freddy Mejia Minchala
Contador
Asertenco Cía. Ltda.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
 (Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA INVERSIÓN DE LA MATRIZ
Años terminados en Diciembre 31, 2016 y 2015
 (Expresados en dólares)

	Resultados acumulados				Subtotal	Total
	Capital asignado	Otro resultado integral acumulado	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2014						
Transferencia a resultados acumulados	2,000	92	-	367,792	367,792	369,884
Resultado integral total del año	-	-	367,792	(367,792)	-	-
	-	-	-	(142,996)	(142,996)	(142,996)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2,000	92	367,792	(142,996)	224,796	226,888
Transferencia a resultados acumulados						
Resultado integral total del año	-	-	(142,996)	142,996	-	-
	-	-	-	(38,309)	(38,309)	(38,309)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2,000	92	224,796	(38,309)	186,487	188,579


 Mariela Jarrín Naranjo
 Representante legal
 FYC Representaciones Cía. Ltda.


 Freddy Mejía Minchala
 Contador
 Aserenco Cía. Ltda.

GALANTE S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(38,309)	(142,996)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Jubilación patronal	-	(4,069)
Intereses	(1,684)	(2,000)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	25,500	964,978
Cuentas por cobrar clientes relacionadas	-	-
Activos por impuestos corrientes	-	(3,502)
Inventarios	-	40,755
Gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	-	10,818
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(14,285)	2,319
Cuentas por pagar proveedores relacionados	-	(1,075,672)
Pasivo corriente por beneficios a empleados	-	(128,351)
Pasivos por impuestos corrientes	2,456	(378,577)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	(26,322)	(716,297)
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(26,322)	(716,297)
Efectivo y equivalente de efectivo:		
Al inicio del año	170,281	886,578
Al final del año	143,959	170,281



 Mariela Jarrín Naranjo
 Representante legal
 FYC Representaciones Cía. Ltda.



 Freddy Mejía Minchala
 Contador
 Asertenco Cía. Ltda.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR (Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
- **RUC de la entidad.**
1792454034001
- **Domicilio de la entidad.**
Av. Diego de Almagro y Av. República. Edificio Fabara Abogados
- **Forma legal de la entidad.**
Sucursal
- **País de incorporación.**
Ecuador
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

GALANTE S.A. - Sucursal Ecuador es una sucursal de Galante S.A. de Colombia, quién a su vez es una subsidiaria de Trevi Finanziaria Industriale SpA de Italia, la cual se constituyó legalmente en el Ecuador desde el 12 de Agosto del año 2013. Su actividad económica principal consiste en actividades de construcción.

- **Representante legal.**
FYC Representaciones Cía. Ltda.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Sucursal ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Sucursal, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 "Presentación de estados financieros"- información a revelar. Iniciativa	01-ene-2016
NIC 19 "Beneficios a los empleados"- Tasa de descuento: tema del mercado regional. (*)	01-ene-2016
NIC 27 "Estados financieros separados"- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-ene-2016
NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo"- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización. (*)	01-ene-2016
NIC 41 "Agricultura" y NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo"- Plantas productoras (*)	01-ene-2016

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7.	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación	Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7.

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Sucursal.*

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de circulación en el Ecuador.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

Los saldos incluidos en el estado de situación financiera se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

4.5. Efectivo.

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

4.6. Instrumentos financieros.

La Sucursal clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

- **Activos financieros no derivados.**

La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros para el cual se adquirieron los activos y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y partidas por cobrar.- son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

- **Deterioro del valor de activos financieros.**

Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son evaluados por la Sucursal en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero estará deteriorado como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, o los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados por las siguientes situaciones: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, la falta o mora en los pagos y la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Baja de activos financieros.- la Sucursal dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Sucursal no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

- **Pasivos financieros no derivados.**

La Sucursal reconoce inicialmente los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan.

a) Otros pasivos financieros.- son pasivos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Inicialmente se reconocen al valor razonable, menos los costos de Transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar.

b) Baja en cuentas de un pasivo financiero.- la Sucursal dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Sucursal. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

4.7. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

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

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR (Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuestos diferidos.- el impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo, si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos.- los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

4.8. Beneficios a los empleados.

Beneficios de corto plazo.- se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- Décimo tercer y décimo cuarto: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Aportes al IESS: se registran los aportes personal y patronal por pagar calculados de acuerdo a los porcentajes establecidos por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR (Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio.- el costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

4.9. Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- a) La Sucursal tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- b) Es probable que la Sucursal tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y;
- c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

4.10. Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sucursal y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Sucursal pueda otorgar. Previo al reconocimiento de los ingresos, la Sucursal considera los siguientes criterios:

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Prestación de servicios.- cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad.
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos para completarla, puedan medirse con fiabilidad.

Intereses.- los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

4.11. Costos y gastos.

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

Corresponden a remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, depreciación de propiedades y equipos y otros gastos relacionados a las actividades operativas, administrativas y de ventas de la Sucursal.

4.12. Distribución de dividendos.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sucursal se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados para su distribución por los accionistas de la Sucursal.

4.13. Compensación de saldos y transacciones.

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

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

5. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos de la Sucursal se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Sucursal, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos.

La Sucursal clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 6 y 18), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La mayor parte de los clientes de la Sucursal son empresas del sector público y presentan un mediano riesgo de incobrabilidad.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo.

Riesgo de capital.

La Sucursal gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Sucursal efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la administración se presentan a continuación:

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Banco Pichincha C.A.	(1)	143,959	170,281
		143,959	170,281

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Sucursal.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar clientes	(1)	-	25,500
		-	25,500

(1) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a cuentas por cobrar a Norberto Odebrecht, por la ejecución de los subcontratos TDV-S-030 y TDV-S-031, cancelada el 25 de abril de 2016.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Proveedores locales	16,805	19,090
Otras cuentas por pagar	-	12,000
	16,805	31,090

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	60,259	60,259
Crédito tributario impuesto a la renta	1,398	1,398
	61,657	61,657
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	-	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar	2,497	41
	2,497	41

Impuesto a las ganancias.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%. Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible.

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan. De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
(Pérdida) del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	(38,309)	(142,996)
Más:		
Gastos no deducibles	-	17,380
Base gravable	(38,309)	(125,616)
Tasa legal del impuesto (2)	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo Inicial	-	129,818
Provisión del período	-	-
Pagos efectuados	-	(129,818)
	-	-

11. CAPITAL ASIGNADO.

La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Sucursales para operar en Ecuador con un capital inicial de 2,000 de acuerdo a lo establecido en la Resolución No. SC:IJ.DJCPT.E.Q.13.160 de 5 de agosto de 2013.

12. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias Acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las ganancias acumuladas, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado luego de la apropiación de reservas para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

Pérdidas del ejercicio.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

La Matriz de la Sucursal Galante S.A. de Colombia, pretende mantener en funcionamiento y perdurabilidad en el tiempo del objeto económico y ejercicio futuro de su Sucursal ecuatoriana.

En la eventualidad de ser necesario Galante S.A. de Colombia, asegurará de forma financiera, gestional y estratégica los recursos y/o capitalizaciones que sean necesarias para el correcto funcionamiento, pago a proveedores, responsabilidades laborales y demás acreencias de su Sucursal ecuatoriana.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. INGRESOS POR SERVICIOS DE CONSTRUCCIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Subcontrato TDV-S-30	-	69,913
Subcontrato TDV-S-31	-	5,005
	-	74,918

14. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Nómina	-	31,512
Repuestos y herramientas	-	29,514
Compra de materiales	-	27,615
Otros servicios	-	2,155
Alquiler de maquinarias	-	1,623
	-	92,419

15. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingreso por reembolso	-	25,500
Otros ingresos	300	500
Intereses ganados	1,697	2,000
Ganancias actuariales	-	4,069
	1,997	32,069

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Otros impuestos	7,199	53,879
Gastos de viaje y transporte	-	40,949
Honorarios profesionales	24,000	34,489
Otros servicios	123	19,985
Otros gastos	5,916	6,378
Suministros	55	1,310
Comunicaciones	-	506
Gastos legales	3,000	68
	40,293	157,564

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>				
Galante Cimentaciones S.A	Relacionada	Préstamo	2,000	52,000
Galante S.A. Colombia	Relacionada	Préstamo (1)	2,531	-
			4,531	52,000
<u>Cuentas por pagar proveedores relacionados:</u>				
Galante S.A. Colombia	Proveedor	Comercial (2)	-	49,153
Trevi Finanziaria Industriales SpA	Proveedor	Comercial	2,266	2,266
			2,266	51,419

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde al saldo del préstamo (capital más intereses) que se mantenía con Galante Cimentaciones S.A. y que fue cedido a Galante S.A. de Colombia mediante contrato de cesión de derechos del 13 de abril de 2016.

GALANTE S.A. SUCURSAL ECUADOR
(Una Sucursal de Galante S.A. de Colombia)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un contrato de préstamo a favor de Galante Cimentaciones S.A. domiciliada en Perú, con fecha 12 de diciembre de 2014, por un monto de 50,000 y a una tasa de interés del 4% anual al vencimiento.

- (2) Con fecha 24 de octubre de 2016, GALANTE S.A. (Colombia) y GALANTE S.A., (Sucursal Ecuador), realizan un acuerdo escrito para el cruce de cuentas por un monto de US\$49,153, disminuyendo las cuentas por cobrar y pagar por el mencionado valor.

18. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a criterio de la Administración, la Sociedad no mantiene demandas en contra no resueltas que requieran ser reveladas, así como no se han determinado cuantías por posibles obligaciones que requieran ser registradas en los estados financieros adjuntos.

19. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Al 31 de diciembre de 2016, la Sucursal no ha realizado transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos por el Servicio de Rentas Internas, por lo que no está obligada a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia y Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

21. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de Septiembre de 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.