

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

GALMACK S. A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
GALMACK S. A.
Guayaquil, Ecuador

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Galmack S.A. ("La Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Galmack S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Galmack S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Apoderada General (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). El Informe Anual de la Apoderada General se encontraba disponible a la fecha de 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 nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Administrador y/o su apoderado, 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Concluimos que el Informe Anual de la Apoderada General, no presenta inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Galmack S. A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto o, en

Galmack S. A.
Guayaquil, 30 de mayo de 2017

circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Guayaquil, 30 de mayo de 2017



RAYMON ROUSS & ASOCIADOS
CIA. LTDA
SC - RNAE - 940



CPA. ROSA RIVAS, Socio
Representante Legal
No. de Licencia Profesional:
1006-12-1135416

GALMACK S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	88,125	324,655
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,884,314	618,199
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	247,421	240,427
Anticipos a proveedores	8	330,727	741,279
Impuestos por recuperar	15	210,052	145,286
Inventarios	9	1,203,898	1,699,880
Total de activos corrientes		3,964,537	3,769,726
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	10	595,269	130,537
Otros activos		87,529	-
Total de activos no corrientes		682,798	130,537
Total de activos		4,647,335	3,900,263

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Bernardo González
Representante Legal


Ing. Victor Herrera
Contador General

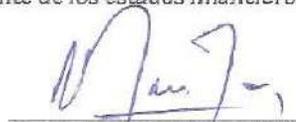
GALMACK S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de	Al 31 de
PASIVOS	<i>Nota</i>	diciembre del 2016	diciembre del 2015
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	1,107,441	2,605,502
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	270,776	-
Impuestos a la renta	14	59,390	28,531
Otros impuestos	15	163,214	7,067
Beneficios sociales	16	71,220	39,755
Otras cuentas por pagar	17	<u>211,352</u>	<u>245,888</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,883,393</u>	<u>2,926,743</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	1,852,453	100,000
Otros pasivos		<u>4,206</u>	<u>107,376</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,856,659</u>	<u>207,376</u>
Total pasivos		<u>3,740,052</u>	<u>3,134,119</u>
PATRIMONIO			
Capital	18	600,800	800
Aporte para futuras capitalizaciones		100,000	100,000
Aumento de capital en trámite		-	580,000
Reserva legal	19	8,534	8,534
Resultados acumulados	19	76,357	-
Resultados del ejercicio	19	<u>121,592</u>	<u>76,810</u>
Total patrimonio		<u>907,283</u>	<u>766,144</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,647,335</u>	<u>3,900,263</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Bernardo González
Representante Legal


Ing. Víctor Herrera
Contador General

GALMACK S. A.

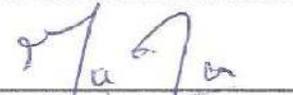
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Neta</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas		9,827,557	4,403,459
Costo de productos vendidos (*)	20	<u>(8,107,128)</u>	<u>(3,830,590)</u>
Utilidad bruta		<u>1,720,429</u>	<u>572,869</u>
Gastos de venta	20	(621,754)	(142,546)
Gastos administrativos	20	(926,893)	(303,283)
Otros ingresos, netos		<u>123,880</u>	<u>6,851</u>
Utilidad operacional		295,662	133,891
Gastos financieros, netos	21	<u>(82,742)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		212,920	133,891
Participación de trabajadores	20	(31,938)	(20,016)
Impuesto a la renta	14	<u>(59,390)</u>	<u>(28,531)</u>
Utilidad neta del año		121,592	85,344

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Bernardo González
Representante Legal



Ing. Víctor Herrera
Contador General

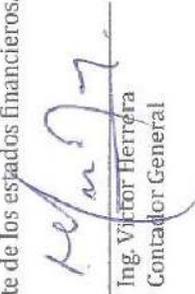
GALMACK S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Aumento de Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo desde el 1 de junio al 31 de diciembre del 2015	800	100.000	580.000	8.534	-	76.810	766.144
Saldo al 31 de diciembre del 2015	800	100.000	580.000	8.534	-	76.810	766.144
Resolución de la Junta de Accionistas del 5 de mayo del 2017							
Aumento de capital	600.000	-	(600.000)	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	20.000	-	-	-	20.000
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	76.810	(76.810)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	121.592	121.592
Otros	-	-	-	-	(453)	-	(453)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	600.800	100.000	-	8.534	76.357	121.592	907.283

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Desirado González
Representante Legal


Ing. Víctor Herrera
Contador General

GALMACK S. A.
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad [Pérdida] antes de impuesto a la renta	212,920
Más cargos [menos créditos] a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(37,351)
Participación laboral	31,938
Gastos financieros, netos	82,742
	<u>290,249</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(1,366,115)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(6,994)
Anticipos a proveedores	119,915
Impuestos por recuperar	(64,766)
Inventarios	495,982
Otros activos	(87,529)
Cuentas por pagar a proveedores	(1,498,061)
Otras cuentas por pagar	(34,536)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	270,776
Otros impuestos por pagar	(133,354)
Beneficios sociales	31,465
Otros pasivos	(103,170)
	<u>(2,086,138)</u>
Impuesto a la renta pagado	(30,539)
Intereses pagados	(14,983)
Pago de participación laboral	(20,016)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>(2,151,676)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(512,796)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(512,796)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras	1,975,760
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras	(147,818)
Aumento de capital	600,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>2,427,942</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(236,530)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>324,655</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>88,125</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Bernardo González
 Representante Legal


 Ing. Victor Herrera
 Contador General