

Quito, marzo 28 de 2014

A los señores Accionistas de GALVANORTE S.A.:

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la designación de Comisario por parte de GALVANORTE CIA. LTDA. presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad del Comisario

La responsabilidad del Comisario, es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Socios y de las recomendaciones y autorizaciones.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultado integral, así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas.

Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opinión sobre cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de GALVANORTE CIA. LTDA.. al 31 de diciembre de 2013 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Socios; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

Aspectos de carácter financiero

- Del análisis efectuado se puede concluir que los ingresos de la Compañía pasaron de \$ 1.512.442,87 en el 2012 a \$ 2.139.082,43 en el 2013, aclarando que las operaciones del ejercicio 2012 iniciaron en el mes de abril, consecuentemente el promedio de ventas mensual de \$ 126.136 en el 2012 llegó a \$ 178.256 en el 2013.
- El costo de ventas en el 2012 se ubicó en el 71,70% de las ventas y en el 2013 subió al 76,23%.
- Los gastos de administración y ventas en el 2012 fueron del 11,80% y en el 2013 esta en el 12,85%.
- La utilidad operacional representó el 28,30% en el 2012 y en el ejercicio que termina se encuentra en el 31,17%.
- La utilidad contable del ejercicio 2012 fue del 16,50% y la utilidad neta del 10,50%; en el 2013, las utilidades están en el 10,92% y en el 7,08% de las ventas de cada periodo.

Opinión sobre el control interno

Con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la administración de la compañía ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos; sin embargo todos los procedimientos aplicados no se encuentran documentados, por lo que se hace necesario plasmar en un instrumento escrito que garantice su constante y consistente aplicación por la administración de la Compañía.

Informe sobre cumplimiento a Ley Laboral

En cumplimiento con las disposiciones del Código del Trabajo los empleados en relación de dependencia se encuentran percibiendo montos mayores a las remuneraciones mínimas sectoriales y percibiendo todos los beneficios de Ley correspondientes; se encuentre en marcha la definición de procedimientos y planes de contingencias y de trabajo relacionados con las normas de Seguridad Y Salud Ocupacional.

Informe sobre cumplimiento a Ley de Compañías

Es importante señalar que en mi calidad de Comisario de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones constantes en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

Atentamente,



Ing. Marco Velásquez M.
COMISARIO REVISOR