

Quito, marzo 27 de 2018

Señores Socios de GALVANORTE CIA. LTDA.

Se ha revisado los estados financieros de la Compañía cortados al 31 de diciembre de 2017, que comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en concordancia con los estatutos de la Compañía.

Mediante el presente, me permito poner a vuestra consideración el informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información financiera presentada como resultado de la gestión desarrollada en el ejercicio económico 2017.

Responsabilidad de la administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

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 del cumplimiento 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, se han revisado los estados de situación financiera, de resultados integrales, de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio del periodo del 1 de enero al 1 de diciembre de 2017; así como, los libros sociales de la compañía; entre ellos, las actas de Juntas de Socios.

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 2017 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente, se ha verificado 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

Una relación de las partidas más importantes de los Activos de la Compañía se presenta a continuación:

ACTIVOS:	2017	2016	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	23.870,34	51.026,84	-53,22%
Cuentas por cobrar comerciales	348.899,79	587.137,82	-40,58%
Inventario	306.725,24	236.418,27	29,74%
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	4.564,49	22.948,49	-80,11%
Activos por impuestos corrientes	101.929,06	82.847,81	23,03%
Otros activos corrientes	26.413,99	31.645,59	-16,53%
Total Activos Corrientes	812.402,91	1.012.024,82	-19,73%
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo neto			
Terrenos	229.032,08	229.032,08	100,00%
Edificios	305.967,92	305.967,92	100,00%
Muebles y enseres	17.946,68	17.490,68	2,61%
Maquinaria y equipo	373.304,95	309.337,02	20,68%
Equipo computación	16.443,29	20.851,97	-21,14%
Otros activos en tránsito	14.182,86	0,00	100,00%
Vehículos y equipo de transporte	75.915,85	57.415,85	32,22%
Otros PP&E	103.789,81	0,00	100,00%
Deprec. Acumul. Propied. de Inversión	-143.878,66	-99.355,88	44,81%
Total Activos No corrientes	992.704,78	840.739,64	18,08%
TOTAL ACTIVO	1.805.107,69	1.852.764,46	-2,57%

- Como se puede observar en el cuadro precedente, el Activo Corriente disminuyó en aproximadamente un 20%, con relación al ejercicio 2016; esto, debido básicamente a que hay una reducción en la cartera de clientes del 40.58%. Sin embargo, esta recuperación de cartera no se refleja en los mismos porcentajes en otras partidas del activo corriente, más bien se puede

manifiestar que también se presenta una disminución importante en el equivalente de efectivo del 53.22%.

- De manera general todas las partidas del activo corriente presentan una disminución del 16% al 80%, con excepción de inventarios y activos por impuestos pagados.
- Los Activos por impuestos corrientes, corresponden a retenciones realizadas por clientes en las ventas del periodo y al pago del impuesto a la salida de divisas en las importaciones del zinc. Al respecto, la Compañía anualmente realiza el trámite para la recuperación de los valores pagados en exceso de impuesto a la renta.
- Los activos No Corrientes se han incrementado en un 18.08%, originada por la instalación del crisol de galvanizado importado, la compra de un montacarga para la línea de techos, y el valor invertido hasta el 31 de diciembre en la fabricación de la planta de electrolítico que se encuentra en proceso y la inversión realizada por la Empresa en el mantenimiento de la planta y galpón de galvanizado en caliente; y por otro lado, se ha afectado por la disminución de esta partida al aplicar la depreciación del periodo.

PASIVOS:	2017	2016	VARIACIÓN
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar comerciales	268.805,14	322.606,65	-16,68%
Obligaciones financieras corrientes	352.177,74	204.121,18	72,53%
Otras Cuentas x Pagar	34.197,99	140.007,40	-75,57%
Participación Trabajadores	0,00	39.021,23	-100,00%
Dividendos por pagar	25.550,64	30.550,64	-16,37%
Impuesto a la Renta	12.614,99	56.288,45	-77,59%
Otras Obligaciones por pagar	79.894,60	24.044,93	232,27%
Total Pasivos Corrientes	773.241,10	816.640,48	-5,31%
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones financieras L.P.	135.322,79	269.327,21	-49,76%
Provisiones por beneficios empleados	28.061,29	23.840,58	17,70%
Total Pasivos No Corrientes	163.384,08	293.167,79	-44,27%
TOTAL PASIVOS	936.625,18	1.109.808,27	-15,60%

- El Pasivo corriente ha disminuido en 5.31% con relación al 2016, generada por la reducción en las cuentas comerciales por pagar y en otras cuentas por pagar; pero, también hay un incremento importante del 72.53% en las obligaciones con instituciones financieras y del 232.27% en otras obligaciones por pagar, lo cual deja en similares condiciones que en el año 2016, el pasivo corriente al 31 de diciembre de 2017.
- Igualmente, el pasivo no corriente ha bajado en un 44.27% con relación al 2016, debido a la cancelación y reclasificación de las obligaciones de largo plazo

en un 49.76%. Esta reclasificación se puede apreciar en el incremento de las obligaciones bancarias corrientes.

- El Patrimonio de la Empresa está conformado de la siguiente manera;

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	2017	2016	VARIACIÓN
Capital Social	156.000,00	156.000,00	0,00%
Reserva	7.575,21	7.575,21	0,00%
Reserva Facultativa	139.065,07		100,00%
Ganancias acumuladas	579.380,76	414.549,15	39,76%
Utilidad/Pérdida del ejercicio	-12.786,95	164.831,83	-107,76%
Otros resultados integrales, Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	-751,50	0,00	-100,00%
TOTAL PATRIMONIO	868.482,59	742.956,19	16,90%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.805.107,77	1.852.764,46	-2,57%

- Como se puede observar, en el cuadro precedente, el patrimonio de los socios se incrementó en un 16.90%, debido a la resolución de la Junta de que los préstamos de los socios, se mantengan en la Empresa como Reservas Facultativas.
- El valor de otros resultados integrales corresponde al valor de las reservas que afecta al patrimonio de acuerdo con el informe del cálculo actuarial realizado por la Empresa Logaritmo.
- Como se puede observar en la composición del patrimonio, se presenta la pérdida neta del ejercicio 2017 por el valor de \$ 12.786,95.
- Un resumen de los resultados de sus operaciones en el ejercicio 2017 se presenta a continuación:

PARTIDA	2017	2016	VARIACIÓN
INGRESOS:			
Venta bienes con 12% Iva	447.315,31	184.735,85	142,14%
Venta Servicios con 12% de Iva	2.131.951,83	2.376.202,22	-10,28%
Ventas exportaciones	3.432,68	0,00	
Otros ingresos	12.280,73	1.304,45	
TOTAL	2.594.980,55	2.562.242,52	1,28%
COSTO DE PRODUCCION	2.006.095,15	1.671.410,37	20,02%
GASTOS:	589.057,37	630.689,64	-6,60%
Gastos de administrac. y ventas	539.563,09	625.396,47	-13,72%
Gastos Financieros	49.494,28	5.293,17	835,06%
Total costos y gastos	2.595.152,52	2.302.100,01	
UTILIDAD CONTABLE	-171,97	260.142,51	-100,07%

(-) Participación a Trabajadores	0,00	39.021,23	-100,00%
Utilidad antes de Impuestos	-171,97	221.121,28	-100,08%
(+) Gastos no deducibles	21.598,43	34.736,30	-37,82%
Ingresos exentos	6.658,50		
Base Gravable	14.767,96	255.857,58	-94,23%
Impuesto a la renta causado	3.248,95	56.288,67	-94,23%
Anticipo determinado del ejercicio	21.024,97	16.640,91	
Deducción anticipo mínimo	8.409,99	0,00	
Nuevo anticipo mínimo	12.614,98	16.640,91	
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	-12.786,95	164.832,61	-107,76%

- En total de ingresos se puede concluir que no hay variación con respecto al ejercicio 2016.
- Los costos de producción presentan un incremento del 20%; y, los gastos administrativos tienen una reducción del 13.72%; y, los costos financieros han incrementado en un 835%.
- Por las situaciones expuestas y de manera particular por el incremento del costo de producción el resultado del ejercicio arroja una pérdida neta de \$ 171,97; sin embargo, por el pago del anticipo determinado para el ejercicio 2017, y que se constituye como impuesto mínimo, la Empresa está obligada a pagar un impuesto de \$ 12.614,98; por ello, la pérdida total neta del ejercicio es de \$ 12.786,95.
- Los gastos del período se presentan a continuación, donde se destacan el pago de remuneraciones y beneficios de ley con el 42.16%; y, otros gastos por diversos servicios con el 17.30%.

GASTOS DE ADMINISTRAC. Y VENTAS	2017	PORCENTAJE
Sueldos y salarios	168.431,86	28,59%
Beneficios Sociales y Otras bonificac.	79.887,15	13,56%
Honorarios, comisiones y dietas	13.275,00	2,25%
Suministros y materiales	11.351,84	1,93%
Mantenimientos	8.720,21	1,48%
Servicios	4.450,91	0,76%
Servicios públicos	5.808,78	0,99%
Otros gastos	101.894,07	17,30%
Impuestos, Contribuciones y otros	12.231,12	2,08%
Arrendamiento	36.000,00	6,11%
Transporte	48.916,65	8,30%
Gastos de viaje y de gestión	20.969,24	3,56%
Depreciación de propiedades	26.561,42	4,51%
Provisión por jubilación y desahucio	1.064,84	0,18%
Gastos Financieros	49.494,28	8,40%
TOTAL GASTOS DE ADMIN. Y VENTAS:	589.057,37	

Finalmente, a continuación me permito poner a su conocimiento los indicadores financieros que presenta la Compañía al 31 de diciembre de 2017:

DESCRIPCION	FORMULA APLICADA	31-dic-17	DEFINICION
INDICE DE SOLVENCIA	Activo Corriente / Pas. Corriente	1,051	Esta razón es la que mide la capacidad de la empresa cuando esta solicita un crédito a corto plazo, es decir, mide la habilidad para cubrir sus deudas y obligaciones a corto plazo
INDICE SOLVENCIA INMEDIATA (o Prueba Acida)	Act. Corriente - Inventarios / Pas. Corriente	0,654	Esta razón mide la capacidad de la empresa respecto a sus deudas a corto plazo y/o a su habilidad de pagar sus deudas y obligaciones cuando esas vencen, con base a sus cuentas y documentos por cobrar a corto plazo.
INDICE DE LIQUIDEZ	Activo Disponible / Pas. Corriente	0,031	Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo en forma inmediata, es decir, debe cubrir sus deudas en base a su disponible (caja, bancos, valores negociables).
INDICE DE ENDEUDAMIENTO SOBRE EL ACTIVO	Pasivo Total / Activo Total	0,519	Presenta el grado de participación de los acreedores en los activos.
INDICE ESTRUCTURAL	Pasivo Total / Patrimonio	1,078	Presenta el grado de participación de los acreedores en el Patrimonio.
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente - Pas. Corriente	39.161,81	Este índice indica la cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo.
MARGEN DE UTILIDAD DE ACCION	Utilidad Neta/Número de Acciones	0,000	Corresponde a la utilidad que le representa a cada uno de los socios de acuerdo al número de acciones en su poder.
MARGEN DE UTILIDAD EN VENTAS	Utilidad Neta/Ventas	0,000	Corresponde a la utilidad que le representa a la Empresa con relación a las ventas totales.

Se puede observar que la rentabilidad de la Empresa sobre el patrimonio y sobre el monto total de ventas es negativa, por ello es necesario revisar los costos de producción, los costos variables y fijos, para determinar las estrategias de economía, optimización de costos y de mercadeo para solventar el impacto financiero generado por el resultado del ejercicio 2017.

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 adecuado de sus recursos.

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; disponen de los contratos de trabajo.

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición de la Ley 2006-48 reformativa al Código del Trabajo, informo que durante el ejercicio 2017 la compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con autorización requerida por la ley para prestar este tipo de servicios.

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

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

Marco Velásquez Mosquera
COMISARIO REVISOR

