

Quito, marzo 27 del 2019

Señores Socios de GALVANORTE CIA. LTDA.

Se ha revisado los estados financieros de la Compañía cortados al 31 de Diciembre del 2018, 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 2018.

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 31 de diciembre del 2018; 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 del

2018 y el resultados 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:	2018	2017	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	16,571.93	23,870.34	-30.58%
Cuentas por cobrar comerciales	535,617.84	348,899.79	53.52%
Inventario	206,850.01	306,725.24	-32.56%
Pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	16,890.58	4,564.49	270.04%
Activos por impuestos corrientes	106,590.01	101,929.06	4.57%
Otros activos corrientes	89,314.17	26,413.99	238.13%
Total Activos Corrientes	971,834.54	812,402.91	19.62%
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo neto			
Terrenos	229,032.08	229,032.08	0.00%
Edificios	305,967.92	305,967.92	0.00%
Muebles y enseres	17,946.68	17,946.68	0.00%
Maquinaria y equipo	364,073.93	373,304.95	-2.47%
Equipo computación	16,443.29	16,443.29	0.00%
Otros activos en tránsito	0.00	14,182.86	-100.00%
Vehículos y equipo de transporte	75,915.85	75,915.85	0.00%
Otros PP&E	136,866.73	103,789.81	31.87%
Deprec. Acumul. Propied. de Inversión	-180,155.85	-143,878.66	25.21%
Impuestos Diferidos			
Activo por impuesto diferido	2,381.86	0.00	100.00%
Total Activos No corrientes	968,472.49	992,704.78	-2.44%
TOTAL ACTIVO	1,940,307.03	1,805,107.69	7.49%

Como se puede observar en el cuadro precedente, el Activo Corriente aumentó en aproximadamente un 20%, con relación al año fiscal 2017; esto, debido al incremento de la cartera

de clientes del 53.52% y por ende la disminución de efectivo en un 30.58%. Además existe un incremento importante en otros activos corrientes, que corresponde al trámite efectuado con el Servicio de Rentas Internas para la devolución de retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas pertenecientes al año fiscal 2017.

Los activos por impuestos corrientes, corresponden a retenciones realizadas por clientes en las ventas del periodo y al pago de impuesto a la salida de divisas en las importaciones de 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 han disminuido en un 2.44% debido a que las maquinarias utilizadas en la línea de techos ha sido reclasificada a activos mantenidos para la venta, luego de que la Directiva tomara la decisión de no continuar con esa línea debido a los resultados negativos; y por otro lado, se ha afectado por la disminución de esta partida al aplicar la depreciación del periodo.

PASIVOS:	2018	2017	VARIACIÓN
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar comerciales	282,757.86	268,805.14	5.19%
Obligaciones financieras corrientes	222,052.45	352,177.74	-36.95%
Otras Cuentas x Pagar	60,686.01	34,197.99	77.45%
Participación Trabajadores	52,575.48	0.00	100.00%
Dividendos por pagar	30,073.56	25,550.64	17.70%
Impuesto a la Renta	85,009.65	12,614.99	573.88%
Otras Obligaciones por pagar	7,965.18	79,894.60	-90.03%
Total Pasivos Corrientes	741,120.19	773,241.10	-4.15%
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones con Instituciones financieras L.P.	0.00	135,322.79	-100.00%
Provisiones por beneficios empleados	32,898.27	28,061.29	17.24%
Total Pasivos No Corrientes	32,898.27	163,384.08	-79.86%
TOTAL PASIVOS	774,018.46	936,625.18	-17.36%

El pasivo corriente ha disminuido en un 4.15% generada principalmente por la reducción en obligaciones bancarias y en otras obligaciones por pagar; pero a su vez tiene un incremento en las cuentas por pagar a proveedores, pago a trabajadores por la participación de utilidades, y el pago de impuesto a la renta; lo cual deja en similares condiciones que el año 2017, al pasivo corriente al 31 de diciembre del 2018.

Igualmente, el pasivo no corriente ha bajado en un 17.36% con relación al 2017 debido a la cancelación y reclasificación de las obligaciones de largo plazo en un 100%.

El Patrimonio de la Empresa está conformado de la siguiente manera:

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	2018	2017	VARIACIÓN
Capital Social	156,000.00	156,000.00	0.00%
Reserva Legal	18,221.11	7,575.21	140.54%
Reserva Facultativa	221,065.07	139,065.07	100.00%
Ganancias acumuladas	566,593.82	579,380.76	-2.21%
Utilidad/Pérdida del ejercicio	204,654.01	-12,786.95	-1700.49%
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	-245.44	-751.50	-100.00%
TOTAL PATRIMONIO	1,166,288.57	868,482.59	34.29%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,940,307.03	1,805,107.77	7.49%

Como se puede observar en el cuadro precedente, el patrimonio de los socios se incrementó en un 34.29% debido a la resolución de la Junta de que los préstamos de los socios se mantengan en la Empresa como Reserva Facultativa.

También existe un incremento en la Reserva Legal ya que se ha realizado el registro de la provisión, de acuerdo a lo que determina la ley en un 5% de las utilidades netas.

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.

Un resumen de los resultados de sus operaciones en el ejercicio 2018 se presenta a continuación:

PARTIDA	2018	2017	VARIACIÓN
INGRESOS:			
Venta bienes con 12% Iva	366,859.08	447,315.31	-17.99%
Venta Servicios con 12% de Iva	2,732,876.58	2,131,951.83	28.19%
Ventas exportaciones	0.00	3,432.68	-100.00%
Otros ingresos	25,356.46	12,280.73	106.47%
TOTAL	3,125,092.12	2,594,980.55	20.43%
COSTO DE PRODUCCION	2,271,145.35	2,006,095.15	13.21%
GASTOS:	503,443.59	589,057.37	-14.53%
Gastos de administrac. y ventas	464,450.36	539,563.09	-13.92%
Gastos Financieros	38,993.23	49,494.28	-21.22%
Total costos y gastos	2,774,588.94	2,595,152.52	
UTILIDAD CONTABLE	350,503.18	-171.97	-203916.47%
(-) Participación a Trabajadores	52,575.48	0.00	100.00%

DESCRIPCION	2018	2017	2016
Utilidad antes de Impuestos	297,927.70	-171.97	-173344.00%
(+) Gastos no deducibles	32,583.47	21,598.43	50.86%
Ingresos exentos	0.00	6,658.50	
Base Gravable	330,511.17	14,767.96	2138.03%
Impuesto a la renta causado	82,627.79	3,248.95	2443.21%
Generación de diferencias temporarias (imptos diferidos)	2,381.86	0.00	
Reserva Legal	10,645.90	0.00	
Anticipo determinado del ejercicio	22,542.73	21,024.97	
Deducción anticipo mínimo	0.00	8,409.99	
Nuevo anticipo mínimo	22,542.73	12,614.98	
UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	204,654.01	-12,786.95	-1700.49%

En el total de ingresos existe un incremento importante del 20.43%, que se debe al uso de la nueva planta de galvanizado y al incremento en el precio del servicio.

Los costos de producción tienen un incremento del 13.21%, los gastos administrativos tienen una reducción del 13.92% y los gastos financieros tienen una reducción del 21.22%.

Por las situaciones expuestas se ha obtenido una utilidad de \$350.503,18, lo que ha generado el pago de un impuesto a la renta de \$85.009,65.

Los gastos del periodo se presentan a continuación, donde se destacan el pago de remuneraciones y beneficios de ley con el 45.28% y el de servicios varios por 14.68%.

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	2018	PORCENTAJE
Sueldos y salarios	205,956.34	40.91%
Beneficios Sociales y Otras bonificac.	21,990.37	4.37%
Honorarios, comisiones y dietas	9,052.00	1.80%
Suministros y materiales	7,433.84	1.48%
Mantenimientos	15,204.56	3.02%
Servicios	73,881.77	14.68%
Servicios públicos	5,067.56	1.01%
Otros gastos	9,971.06	1.98%
Impuestos, Contribuciones y otros	9,077.00	1.80%
Arrendamiento	36,000.00	7.15%
Transporte	31,520.68	6.26%
Gastos de viaje y de gestión	13,700.04	2.72%
Depreciación de propiedades	21,837.46	4.34%
Provisión por jubilación y desahucio	3,757.68	0.75%
Gastos Financieros	38,993.23	7.75%
TOTAL GASTOS DE ADMIN. Y VENTAS:	503,443.59	

Finalmente, a continuación me permito poner a su conocimiento los indicadores financieros que presenta la Compañía al 31 de diciembre del 2018.

DESCRIPCION	FORMULA APLICADA	31-dic-18	DEFINICION
INDICE DE SOLVENCIA	Activo Corriente / Pas. Corriente	1.311	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	1.032	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	0.022	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	0.399	Presenta el grado de participación de los acreedores en los activos.
INDICE ESTRUCTURAL	Pasivo Total / Patrimonio	0.664	Presenta el grado de participación de los acreedores en el Patrimonio.
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente - Pas. Corriente	230,714.350	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	1.312	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	0.066	Corresponde a la utilidad que le representa a la Empresa con relación a las ventas totales.

Los índices presentados son bastantes aceptables en relación al año 2017; se observa la toma de decisiones y estrategias para optimizar costos.

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

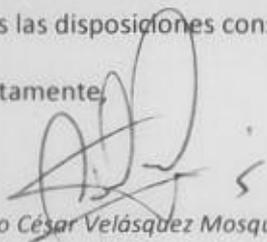
En cumplimiento con las disposiciones del Código de Trabajo, los empleados en relación de dependencia se encuentran percibiendo montos mayores a las remuneraciones mínimas sectoriales y percibiendo todos los beneficios de Ley correspondientes, disponen de los contratos de trabajo.

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2018 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 la 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,



Marco César Velásquez Mosquera

COMISARIO REVISOR

