

Quito, marzo 24 de 2020

Señores Socios de GALVANORTE CIA. LTDA.

Se ha revisado los estados financieros de la Compañía cortados al 31 de diciembre de 2019, 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 2019.

*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.

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 de 2019; 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 los aspectos materiales, la situación financiera de GALVANORTE CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2019 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:

<b>ACTIVO</b>	<b>EN USD\$</b>	<b>EN USD\$</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	273.857,08	16.571,93	1552,54%
CLIENTES NACIONALES	521.314,04	502.919,34	3,66%
CLIENTES NACIONALES RELACIONADOS	80.764,65	36.550,69	120,97%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	22.886,90	89.314,17	-74,37%
DETERIORO ACUMULADO CUENTAS POR COBRAR	-1.980,41	-3.852,20	-48,59%
INVENTARIOS	52.464,73	206.850,01	-74,64%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	15.778,17	16.890,58	-6,59%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	113.546,03	106.590,02	6,53%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.078.631,19</b>	<b>971.834,54</b>	<b>6,53%</b>

- Como se puede observar en el cuadro precedente, el Activo Corriente se incrementó en 6.53% con relación al ejercicio 2018; esto, debido básicamente al del efectivo y equivalentes de efectivo que ha tenido un incremento del 1500%, producto del volumen de ventas del ejercicio 2019.
- Las Cuentas por Cobrar Clientes se mantiene en los mismos niveles, con un incremento importante en las cuentas por cobrar de relacionados.
- Una variación importante presenta el saldo de inventarios de 206 mil en el 2018 a 52 mil en el 2019; es decir, una disminución del 74.64% lo cual

puede percibirse como beneficioso, visto desde el punto de optimización de los recursos disponibles, al reducir los stocks de inventarios.

<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>VARIACION</b>
<i>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</i>			
TERRENOS	0,00	229.032,08	-100,00%
EDIFICIOS	1.000.000,00	305.967,92	226,83%
MUEBLES Y ENSERES	17.946,68	17.946,68	0,00%
MAQUINARIA Y EQUIPO	340.053,54	364.073,93	-6,60%
EQUIPO DE COMPUTACION Y ELECTRONICOS	9.293,29	16.443,29	-43,48%
VEHICULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE	102.698,62	75.915,85	35,28%
(-) DEP. ACUMULADA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	-175.427,91	-180.155,85	
<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS</b>			
ACTIVO IMPTO DIFERIDO POR DIFERENCIAS TEMPORARIAS	4.592,53	2.381,86	92,81%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	20.355,32	67.673,52	-69,92%
OTRAS INVERSIONES	34.596,61	69.193,21	-50,00%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.354.108,68</b>	<b>968.472,49</b>	<b>39,82%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.432.739,87</b>	<b>1.940.307,03</b>	<b>25,38%</b>

- Los Activos No Corrientes presentan un incremento importante del 39.82%, básicamente relacionado con la compra de un galpón para incrementar las instalaciones de la Planta; con un costo de Un millón de dólares.
- Al respecto, el galpón se encuentra contablemente registrado en la partida "EDIFICIOS", \$ 1'000.000, sobre el cual, es necesario realizar la reclasificación de esta partida, segregando el valor que corresponde a edificaciones, del valor que corresponde a "TERRENO"; de esta manera se dispondrá adecuadamente de los valores de los inmuebles de acuerdo con su naturaleza; y, permitirá una aplicación adecuada de los valores por depreciación.
- Otro incremento en los bienes de propiedad, planta y equipo se da en los VEHICULOS, con un incremento del 35.28%.
- Los activos diferidos, sus partidas representativas, presentan disminución del 50% y 69%

Finalmente, el Activo Total de la Compañía al final del ejercicio 2019 se incrementó en un 25.38%.

Los Pasivos de la Compañía presentan la siguiente composición:

**PASIVOS****PASIVO CORRIENTE***CTAS Y DOCTOS POR PAGAR**PROVEEDORES*

PROVEEDORES LOCALES	85.676,76	202.077,69	-57,60%
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	75.160,64	80.680,17	-6,84%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	124.172,66	222.052,45	-44,08%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	31.105,87	39.794,18	-21,83%
<i>OBLIGACIONES CON EL IESS</i>	8.925,06	9.430,66	-5,36%
<i>OBLIGACIONES CON EMPLEADOS</i>	11.796,50	11.461,17	2,93%
<i>PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS</i>	35,43	6.065,18	-99,42%
IMPUESTO RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	138.466,07	85.009,65	62,88%
15% UTILIDADES POR PAGAR TRABAJADORES	98.878,28	52.575,48	88,07%
DIVIDENDOS POR PAGAR	30.073,56	30.073,56	0,00%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>604.290,83</b>	<b>739.220,19</b>	<b>-18,25%</b>

- El Pasivo corriente ha disminuido en 18.25% con relación al 2018, lo cual es importante en la situación financiera de la Empresa, esto tiene relación con el excelente resultado del ejercicio 2019.
- Esta reducción en el pasivo corriente se refleja especialmente en las Cuentas por Pagar Proveedores que han disminuido de 202 mil en el 2018, a 85 mil en el 2019; es decir, una reducción del 57.60%.
- Si embargo, de que la adquisición del galpón se financió con un crédito de una entidad financiera, las obligaciones corrientes con instituciones financieras, se han reducido en un 44.08%.
- Debido a la utilidad generada en el ejercicio 2019, el valor del 15% por participación para trabajadores y el impuesto a la renta por pagar del ejercicio se han incrementado, en relación al año 2018.

**PASIVO NO CORRIENTE**

DEPOSITOS RECIBIDOS EN GARANTIA	0,00	1.900,00	-100,00%
<i>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</i>	246.513,87	0,00	100,00%
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	41144,28	32898,27	25,07%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>287.658,15</b>	<b>34.798,27</b>	<b>726,64%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>891.948,98</b>	<b>774.018,46</b>	<b>15,24%</b>

- El Pasivo No Corriente se ha incrementado de 34 mil en el 2018 a 287 mil en el 2019; y, esto corresponde al crédito obtenido de una institución financiera para la adquisición del galpón; y, esta es la única variación importante del pasivo no corriente de la Compañía, debido a que las provisiones por jubilación y desahucio es de 9 mil dólares.
- Por el efecto de esta obligación bancaria, el pasivo de la Compañía se ha incrementado en el 2019 en un 15.24%.

PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	156.000,00	156.000,00	0,00%
RESERVA LEGAL	34.392,48	18.221,11	88,75%
RESERVA FACULTATIVA	75.000,00	221.065,07	-66,07%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	768.387,79	566.593,82	35,62%
UTILIDAD/PERDIDA PRESENTE EJERCICIO	507.256,06	204.654,01	147,86%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-245,44	-245,44	0,00%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.540.790,89</b>	<b>1.166.288,57</b>	<b>32,11%</b>

- Como se puede observar, en el cuadro precedente, el patrimonio de los socios se incrementó en un 32.11%, debido al resultado obtenido en el ejercicio 2019; a partir del cual, también se incrementó la reserva legal.
- Las utilidades acumuladas de años anteriores, alcanzan el valor de 768 mil si a ello sumamos el resultado del 2019, la disponibilidad de utilidades pertenecientes a los socios está en el valor de 1.275 MIL.

Un resumen de los resultados de sus operaciones en el ejercicio 2019 se presenta a continuación:

	2019 EN USD\$	2018 EN USD\$	VARIACION	PROPORCION
<b>INGRESOS</b>				
INGRESOS POR SERVICIO DE GALVANIZADO	3.244.902,24	2.825.982,97	14,82%	87,06%
INGRESOS POR SERVICIO AL FRIO ELECTROLITICO	73.143,37	62.730,28	16,60%	1,96%
INGRESOS POR VENTA DE HERRAJES	288.289,96	44.243,95	551,59%	7,74%
INGRESOS POR VENTA DE TECHOS	0,00	174.327,15	-100,00%	0,00%
INGRESOS POR OTROS CONCEPTOS	120.735,76	17.808,42	577,97%	3,24%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3.727.071,33</b>	<b>3.125.092,77</b>	19,26%	
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>				
COSTO VENTAS SERVICIO GALVANIZADO CALIENTE				
COSTOS POR SERVICIO DE GALVANIZADO	2.210.450,62	2004157,85	10,29%	
COSTOS POR SERVICIO AL FRIO ELECTROLITICO	45.160,68	70299,95	-35,76%	
COSTOS POR VENTA DE HERRAJES	167.904,67	36111,46	364,96%	
COSTOS POR VENTA LINEA TECHOS	4.485,42	178624,43	-97,49%	
<b>TOTAL COSTO DE PRODUCCION</b>	<b>2.428.001,39</b>	<b>2.289.193,69</b>	6,06%	65,15%
<b>UTILIDAD EN OPERACIONES</b>	<b>1.299.069,94</b>	<b>835.899,08</b>		34,85%
<b>GASTOS</b>				
GASTOS DEADMIN. Y VENTAS	513310,354	390720,33	31,38%	13,77%
GASTOS FINANCIEROS	24.987,81	38.993,23	-35,92%	0,67%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>538298,164</b>	<b>429713,56</b>	25,27%	
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>2.966.299,55</b>	<b>2.718.907,25</b>	9,10%	
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>760.771,78</b>	<b>406.185,52</b>	87,30%	20,41%
<b>PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>98.878,28</b>			
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<b>138.466,07</b>			
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>523.427,43</b>		14,04%	33,97%

- Como se puede apreciar en el cuadro presente, los ingresos se incrementaron en unos 600 mil dólares en relación al 2018; lo cual representa un 19.26%
- Es necesario anotar que en el incremento de ingresos se incluye la utilidad en venta de activos, que no se considera para la distribución de utilidades a trabajadores, por no constituir un ingreso gravable de impuesto a la renta y no corresponde a la gestión de la Empresa.
- El 87% de los ingresos corresponden al servicio de galvanizado en caliente.
- Otro incremento en la ventas del ejercicio se presenta en la venta de HERRAJES, que pasaron de 44 mil en el 2018, a 288 mil en el 2019.
- Los costos de producción representan el 65.15% de los ingresos generados en el ejercicio y si no consideramos los ingresos por utilidad en venta de activos, el costo de ventas representa al 64% de las ventas de bienes y servicios.
- Los gastos de administración y ventas ascienden al 13.77% de los ingresos y se han incrementado en un 33.38% en relación al 2018.
- Los gastos financieros se ubican en el 0.67% de los ingresos y se han reducido 35.92% en relación al ejercicio 2018.
- La utilidad contable es de \$ 760.771,78 que corresponde al 20.41% de los ingresos.
- La utilidad para los trabajadores declarada es de \$ 98.878,28
- El impuesto causado, aplicando la tarifa del 25% sobre la base imponible, determinada después de aplicar la rebaja de 10 puntos sobre la reinversión de \$200.000,00 es de \$ 138.466,07.
- La utilidad neta para los socios es de \$ 523.427,43 que corresponde al 14.04% de los ingresos del periodo y al 33.97% del patrimonio neto.

Se puede observar que la rentabilidad de la Empresa sobre el patrimonio y sobre el monto total de ventas es satisfactoria y que el resultado de las estrategias y gestión de la Empresa durante el ejercicio 2019, fueron afectivas.

#### *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 2019 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, appearing to read 'M. Velásquez Mosquera', with a stylized flourish at the end.

**Marco Velásquez Mosquera**  
**COMISARIO REVISOR**