

INFORME DE COMISARIO DE HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO ENERO A DICIEMBRE DE 2013

Ibarra, Abril de 2013.

Señores Accionistas de Ferrindustrial S.A.

En cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de octubre de 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisaria Principal de **Hierro Comercial e Industrial Ferrindustrial S.A.**, presento 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 Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con normas internacionales de información financiera, así como por el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, que permitan presentar los Estados Financieros libres de desviaciones materiales por fraude o error.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad 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.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas 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 de control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para éste propósito, he revisado los Estados Financieros de Ferrindustrial S.A. cortados al 31 de diciembre 2013, además he obtenido de los administradores información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas.

Opinión.-

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por Ferrindustrial S.A., y considerados por los Administradores para la preparación de la Información del Ejercicio Económico 2013, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior, por lo tanto los Estados Financieros reflejan en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de Ferrindustrial S.A. al 31 de diciembre de 2013.

A continuación un breve análisis de los Estados Financieros:

1. Análisis del Estado de Situación Financiera:

Ferrindustrial S.A.
Análisis del Estado de Situación
Financiera
Al 31 de diciembre de 2013

- ANÁLISIS DEL
ACTIVO

ACTIVOS	Nov. 2012	Nov. 2013	Variación	%
Activos Corrientes	212.130,57	161.847,48	- 50.283,09	-24%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7.938,39	7.912,31	- 26,08	-0%
Activos Financieros	71.360,68	34.079,73	- 37.280,95	-52%
Activos por Impuestos Corrientes	2.795,36	677,33	- 2.118,03	-76%
Inventarios	130.036,14	119.178,11	- 10.858,03	-8%
Activos no Corrientes	1.328.457,44	800.271,30	- 528.186,14	-40%
Propiedad Planta y Equipo	1.264.572,44	310.686,30	- 953.886,14	-75%
Otros Activos Corrientes	63.885,00	489.585,00	425.700,00	666%
TOTAL ACTIVOS	1.540.588,01	962.118,78	- 578.469,23	-38%

- Del análisis 2013 – 2012, con relación al Total Activos, se observa una disminución de \$ 578.469,23, equivalente al 38%, como resultado de las siguientes variaciones:

- La disminución de: Activos Financieros en un 52%, principalmente en lo que respecta a las Cuentas por Cobrar a Clientes; Inventarios en un 8%; y, Propiedad Planta y Equipo en un 75%, esto por la venta de activos fijos.
- El incremento del 666% en Otros Activos Corrientes, reflejándose dicha variación por el registro contable correspondiente a la venta del Edificio Matriz.

- ANÁLISIS DEL PASIVO

PASIVOS	2013	2012	Variación	% Variación
Pasivo Corriente	580.690,27	170.465,23	- 410.225,04	-71%
Proveedores locales no relacionados	346.106,25	82.274,63	- 263.831,62	-76%
Obligaciones Financieras	128.459,73	39.039,84	- 89.419,89	-70%
Otras Obligaciones Corrientes	106.124,29	49.150,76	- 56.973,53	-54%
Pasivo No Corriente	464.004,81	50.345,47	- 413.659,34	-89%
Obligaciones Financieras	268.426,09	-	- 268.426,09	-100%
Provisiones	49.775,62	38.613,79	- 11.161,83	-22%
Préstamos por Pagar	145.803,10	11.731,68	- 134.071,42	-92%
TOTAL PASIVOS	1.044.695,08	220.810,70	- 823.884,38	-79%

- Del análisis 2013- 2012, con respecto al Total Pasivos, se observa una disminución de \$ 823.884,38, equivalente al 79%, resultado de las siguientes variaciones:

- La disminución del Pasivo Corriente en un 71%, esto es, \$ 410.225,04. Variación que corresponde a las Cuentas por Pagar a Proveedores (76%), Obligaciones Financieras (70%) y Otras Obligaciones Corrientes (54%).
- La disminución del Pasivo No Corriente en un 89%, correspondiente a \$ 413.659,34. Las mismas que se reflejan en: Obligaciones Financieras (100%), Provisiones (22%) y Préstamos por pagar (92%).

- ANÁLISIS DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	Año 2012	Año 2013	Variación	%
Capital Social Pagado	545.730,00	545.730,00	-	0%
Reservas	29.890,47	29.890,47	-	0%
Resultados de Ejercicios	49.872,01	295.287,16	245.415,15	492%
Resultado adopción NIIF	- 129.599,55	- 129.599,55	-	0%
TOTAL PATRIMONIO	495.892,93	741.308,08	245.415,15	49%
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	1.540.588,01	962.118,78	- 578.469,23	-38%

- Con respecto al análisis del Patrimonio, del período 2013-2012, se observa que el Capital Social de la Empresa se mantuvo en \$ 545.730,00.
- De igual forma, las Reservas, se mantienen en \$ 29.890,47.
- Los Resultados de Ejercicios, muestran un incremento de \$ 245.415,15, correspondiente al Resultado positivo del Ejercicio 2013.
- En general el Patrimonio de la Empresa, con relación al año 2012, expresa un incremento del 49%.

2. Análisis del Estado de Resultados Integral

Hierro Comercial e Industrial Ferrindustrial S.A.

Análisis del Estado de Resultados Integral Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013

	AÑO 2012	AÑO 2013	% Variac.
INGRESOS OPERACIONALES	2.149.947,33	949.861,22	
Ventas Netas Totales	2.145.314,77	940.131,13	
Otros Ingresos Operacionales	4.632,56	9.730,09	
(-) COSTOS	1.899.751,45	886.098,69	
Costo de Ventas	1.899.751,45	886.098,69	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	250.195,88	63.762,53	
Margen Bruto	11,63%	6,71%	
(-) GASTOS DE OPERACIÓN	373.920,60	228.481,69	
Gastos de administración	149.419,15	129.563,68	
Gastos de Ventas	224.501,45	98.918,01	
UTILIDAD OPERACIONAL	- 123.724,72	- 164.719,16	
(+) Ingresos No Operacionales	88.707,87	436.293,96	
Interés Ganado	-	22,00	
Utilidad Vta. Act. Fijos Muebles	32.731,25	14.266,75	
Utilidad Vta. Act. Fijos Inmuebles	-	288.357,59	
Otros ingresos	55.976,62	133.647,62	
(-) Gastos no operacionales	80.001,19	26.159,65	
RESULTADO EJERCICIO	- 115.018,04	245.415,15	

- Del análisis al Estado de Resultados Integrales del año 2013 con relación al año 2012, se desprende lo siguiente:
 - a) Los Ingresos Operacionales, con mayor porcentaje en las Ventas Netas, reflejan una disminución del 56%.
 - b) Los Gastos de Operación, que comprenden los gastos de administración y ventas, muestran una disminución del 39%.
 - c) Los Ingresos no Operacionales muestran un incremento del 392%; de éstos la Utilidad por Venta de Activos Fijos-Inmuebles (venta Edificio Matriz), un incremento del 100%, con un valor de \$ 288.357,59; y, Otros Ingresos el 138,76%, con un valor de \$ 133.647,62, por ajustes en las provisiones de Jubilación Patronal, Valor Neto de Realización y Rotación de Inventarios.
 - d) Los Gastos no Operacionales, éstos bajaron en un 67%, reflejándose la disminución principalmente en los gastos por concepto de intereses.
 - e) El Margen Bruto en el 2013, fue de \$ 63.762,53 equivalente al 6.71% de los Ingresos Operacionales.
 - f) Finalmente el Resultado del Ejercicio 2013, es positivo y asciende a \$ 245.415,15.

3. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

Hierro Comercial e Industrial Ferrindustrial S.A.
Análisis del Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre de 2013

Recibido de Clientes	-1.026.594,89
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	594.464,53
Otros	451.250,43
<i>Efectivo Neto Utilizado de Actividades de Operación</i>	<u>19.120,07</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Inversiones	30.000,00
Propiedad, Planta y Equipo	498.186,14
<i>Efectivo Neto Utilizado de Actividades de Inversión</i>	<u>528.186,14</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo pagado por Préstamos Bancarios y terceros	-547.332,29
<i>Efectivo Neto Utilizado de Actividades de Financiamiento</i>	<u>-547.332,29</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:

Incremento Neto de Efectivo Durante el Año	-26,08
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	7.938,39

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	<u><u>7.912,31</u></u>
--	-------------------------------

El Estado de Flujo de Efectivo, refleja el origen y aplicación de los fondos del 2013, resaltándose la disminución de las cuentas por pagar a proveedores, bancos y terceros, en base a los saldos positivos resultado de las Actividades de Operación e Inversión. Se observa además, que el saldo al 31 de diciembre de 2013 es de \$ 7.912,31, constante en las cuentas de: caja chica, caja general y bancos.

4. Análisis Financiero (Principales Indicadores)

A continuación un análisis de los principales Indicadores Financieros, con relación a los determinados en el año 2012.

a) **Razón Corriente= (Activo Corriente/Pasivo Corriente)**

Uno de los indicadores de liquidez más usados, que tiene como objeto verificar las posibilidades de la empresa para afrontar compromisos financieros en el corto plazo.

De la comparación de los Activos Corrientes y el Pasivo Corriente al 31 de diciembre de 2013, la Razón Corriente es 0,95. Significa que la empresa dispone de 0.95 dólares por cada dólar de deuda para afrontar sus obligaciones de corto plazo, es superior al determinado en el año 2012, y que fue 0,37.

b) **Capital de Trabajo= (Activo Corriente – Pasivo Corriente)**

Excedente de los activos de corto plazo sobre los pasivos de corto plazo, es una medida de la capacidad que tiene una empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

Con relación al año 2012 y que fue USD -368.555,18, el capital de trabajo en el 2013 es USD - 8.617,75.

c) **Prueba Ácida= (Activo Corriente-Inventarios)/Pasivo Corriente**

Es el Indicador de la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación.

La empresa al 31 de diciembre de 2013, tiene una Prueba Ácida de 0.25, superior a 0.14 del año 2012. Significa que la empresa dispone de 0.25 dólares por cada dólar de deuda del corto plazo, sin tomar en cuenta los inventarios, pues los mismos representan el 74% del Activo Corriente.

d) **Solvencia= (Total Activo/Total Pasivo)**

Mide la capacidad financiera de la empresa para hacer frente a sus obligaciones con los acreedores. No solo se habla de efectivo, sino también de todos los bienes y recursos disponibles.

La empresa al 31 de diciembre de 2013, refleja una capacidad de pago total de 4,36 dólares por cada dólar de deuda total; superior al 2012, que fue de 1,47 dólares.

e) **Rotación de Inventarios = (Costo de Ventas/Inventario promedio)**

Expresa el número de veces que se han renovado las existencias durante un período, normalmente un año.

Año 2012 = 14.60 veces

Año 2013 = 7.11 veces

f) **Endeudamiento = (Total Pasivo / Total Activo)**

Permite establecer el nivel de endeudamiento de la empresa, o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa.

El nivel de endeudamiento de la empresa al 31 de diciembre de 2013, representa el 23 % de los Activos, inferior al 2012, y que fue el 68%.

5. Aspectos generales

- Durante al año 2013, la Junta General de Accionistas, ha tenido varias reuniones, de las cuales es necesario resaltar lo siguiente:

a) La Junta General de Accionistas realizada el 8 de junio del 2013, en la cual se resuelve, la disolución y liquidación voluntaria de Ferrindustrial S.A., y se designa además como liquidador al Economista Carlos Dávila Holguín.

- b) En concordancia a lo resuelto en esta Junta General de Accionistas, y al cumplimiento de los trámites pertinentes, mediante Resolución No. SC.IJ.DJDL.Q-4414, con fecha 3 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Compañías aprueba la disolución y liquidación de Ferrindustrial S.A.

Con relación al cumplimiento de las obligaciones tributarias y laborales, se observó que la empresa se encuentra al día en sus obligaciones, pues las mismas han sido debidamente pagadas.

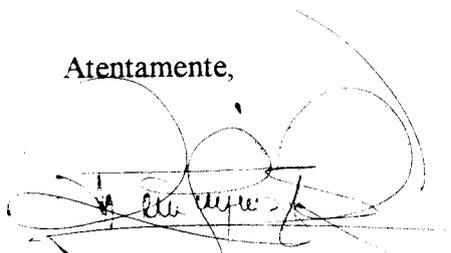
RECOMENDACIONES

Con base a los resultados de la actuación cumplida, en mi condición de Comisario de Hierro Comercial e Industrial Ferrindustrial S.A. para el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2013, a continuación me permito señalar las siguientes recomendaciones:

1. Con la finalidad de amparar los bienes institucionales, es necesario contratar el respectivo seguro para: mercaderías, muebles y enseres, y equipo electrónico.
2. Tomando en cuenta la situación actual de Ferrindustrial S.A., que según Resolución No. SC.IJ.DJDL.Q-4414, de fecha 3 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Compañías aprobó su disolución y liquidación, me permito recomendar se agilicen los trámites necesarios que implica dicho proceso, y con ello la realización de los activos de la sociedad y la cancelación de sus obligaciones; todo esto en consideración a que se requiere cumplir con este objetivo, con la mayor optimización de sus recursos.

Finalmente, Señores Accionistas, con el presente Informe de Comisario, he presentado a ustedes en forma sucinta el análisis de la situación de Ferrindustrial S.A, como resultado de la gestión 2013, el mismo que pongo en su conocimiento y consideración.

Atentamente,



Ing. Rosa Elizabeth Vásquez Reina

COMISARIA DE HIERRO COMERCIAL E INDUSTRIAL FERRINDUSTRIAL S.A.