

Quito, 20 de marzo de 2014

A los Accionistas de FSCHEM 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 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario Principal de **FSCHEM 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 por la preparación y presentación 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 estados financieros razonables y libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Comisario Principal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basado 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 la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

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 del 2013 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Opinión sobre el cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente – en todos los aspectos materiales – la situación financiera de **FSCHEM S. A.** al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja 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 Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

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 que contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

Informe sobre cumplimiento a la Ley Laboral

En cumplimiento a lo dispuesto en la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de Trabajo, informo que durante el ejercicio 2013 la compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la ley para prestar ese tipo de servicios.



Informe sobre cumplimiento a la Ley de Compañías

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

Atribuciones y obligaciones

En cumplimiento de mis atribuciones y obligaciones, pongo en consideración los siguientes puntos:

- Los administradores han presentado toda la colaboración necesaria para que pueda cumplir con la función a mí asignada.
- Me cumple informar que la correspondencia, los libros de actas de junta general y de directorio, libro de acciones y accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- Se han revisado mensualmente los balances de comprobación generados por el área contable.
- Se han realizado revisiones de los registros contables y documentos de soporte de las transacciones de la compañía, incluyendo sus fondos de caja y composición de cartera.
- He revisado el Balance de Situación y el Estado de Pérdidas y Ganancias de FSCHEM S.A. de enero a diciembre de 2013, llegando a las siguientes conclusiones:
 - i) Los componentes de la estructura financiera de la compañía son:

	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos	409	618
Pasivos	320	549
Patrimonio	89	69

En el Patrimonio, se incluye la utilidad del ejercicio 2013 y 2012, por US \$18 mil y US \$ 2 mil, respectivamente.

Estos valores han sido conciliados con los respectivos registros contables, sin haberse identificado diferencias.

- ii) El análisis de las variaciones en las cuentas de resultados reflejan lo siguiente:

	2013	2012	Variación	Porcentaje
	(en miles U.S. dólares)			
Ingresos de actividades ordinarias	1,163	549	614	112%
Costo de ventas	587	244	343	141%
Ganancia bruta	576	305	271	89%
Gastos administrativos y de ventas	556	287	269	94%
Utilidad operacional	20	18	2	11%
Otros gastos (ingresos) neto	(1)	6	5	83%
Utilidad antes de participación e impuestos	21	12	9	75%
Participación a trabajadores	3	2	1	50%
Impuesto a la renta	-	8	(8)	-100%
Utilidad neta	18	2	16	800%

El costo de ventas y gastos administrativos, constituyen gastos necesarios para la comercialización y administración de los proyectos que mantiene la compañía.

Se puede ver un incremento considerable de las ventas respecto del año anterior, verificados en los contratos suscritos por la compañía durante el ejercicio económico 2013.

El costo de ventas se incrementó de forma paralela al incremento de las ventas; sin embargo, el margen bruto no revela una optimización de recursos y control de la calidad del costo.

El incremento en los gastos administrativos y de ventas se justifica por la mayor gestión operativa requerida por los proyectos suscritos en el año.



El efecto en la utilidad neta revela una mejora considerable en relación a lo generado por la compañía hasta el año anterior. En consecuencia, se generó un incremento en la participación a los trabajadores pero no así en el impuesto a la renta causado, en razón de que durante el ejercicio económico 2013 la compañía mantiene saldo a favor por las retenciones en la fuente que le fueron realizadas.

Indicadores financieros

A continuación se presenta los principales indicadores financieros que miden la gestión de FSCHEM S.A. al 31 de diciembre de 2013:

- Liquidez:

	2013	2012	Variación	Porcentaje
	(en miles U.S. dólares)			
Activo corriente	315	534	(219)	-41%
Pasivo corriente	82	401	(319)	-80%
Capital de trabajo	233	133	100	75%
Razón corriente	3.84	1.33	5	

Explicación:

El capital de trabajo se incrementó en razón del pago de sus obligaciones durante el año 2013.

La razón corriente refleja una alta cobertura respecto de su endeudamiento a corto plazo.

- Endeudamiento:

	2013	2012	Variación	Porcentaje
	(en miles U.S. dólares)			
Total Pasivo	320	549	(229)	-42%
Total Activo	409	618	(209)	-34%
Concentración del endeudamiento a corto plazo	78%	89%		-11%

Explicación:

La compañía disminuyó su endeudamiento con fuentes de terceros durante el año 2013.

- Rentabilidad:

	2013	2012	Variación	Porcentaje
		(en miles U.S. dólares)		
Utilidad neta	18	2	16	800%
Patrimonio	89	69	20	29%
Rentabilidad del patrimonio	20%	3%		17%

Explicación:

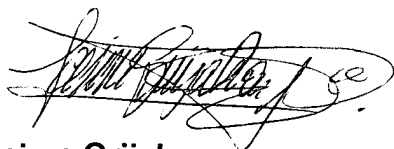
Aún con un incremento en el patrimonio, la compañía generó un considerable incremento en su rentabilidad, en razón de las ventas registradas en el año.

Conclusión

Revisados los estados financieros y realizando el análisis financiero de sus principales indicadores, se evidencia que la compañía registró en el año 2013 una mejora en la composición de su capital de trabajo y la generación de utilidades.

La gestión administrativa y comercial de FSCHEM S.A. demuestra una mejora significativa respecto del año anterior.

Atentamente,



Jaime Grijalva
Comisario Principal
Reg. No. 17-2108