

FIBRO ACERO S.A.

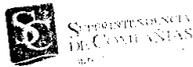
INFORME DE COMISARIO

31 DE DICIEMBRE DE 2008

FIBRO ACERO S.A.

INFORME DE COMISARIO

31 DE DICIEMBRE DE 2008



29 ABR 2009

Sonia Aguirre Samerá

Cuenca, 9 de Marzo de 2009

INFORME DEL COMISARIO

A los señores Accionistas y Miembros del Directorio de **FIBRO ACERO S.A.**

En nuestra calidad de Comisarios, hemos examinado los estados financieros y demás reportes que surgen de los libros contables y otros papeles de la compañía correspondientes al ejercicio 2008, dando cumplimiento a lo dispuesto en el Art. N° 279 de la Ley de Compañías y lo señalado en la RESOLUCIÓN N° 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías. La responsabilidad sobre los estados financieros y demás información que nos fuera suministrada, corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre el cumplimiento por parte de los administradores, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las Resoluciones de la Junta General y del Directorio; además de una opinión respecto a las cifras expuestas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas, y las disposiciones legales vigentes, y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los Principios y normas contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas. Nuestro examen incluyó además una evaluación de los procedimientos de control interno vigentes en la compañía.

En nuestra opinión los estados financieros de **FIBRO ACERO S.A.** que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa, al 31 de diciembre del 2008, y guardan correspondencia con los libros de contabilidad y sus registros, los mismos que han sido elaborados de conformidad con los principios contables de general aceptación, sobre bases consistentes con las del periodo anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Comisario

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

FIBRO ACERO S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2008
(en US dólares)

ACTIVO

Activo corriente

Efectivo y equivalentes	846,655.72
Documentos y cuentas por cobrar, neto	6,458,649.39
Inventarios	5,205,711.27
	<u>12,511,016.38</u>

Otros activos

Inversiones permanentes	<u>195,605.73</u>
-------------------------	-------------------

Propiedad, planta y equipo, neto 1,224,205.33

Cargos diferidos, neto 20,647.08

Total activo 13,951,474.52

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Cuentas por pagar operativas 6,428,116.67

Cuentas por pagar financieras 308,000.01

Pasivo no corriente 396,142.16

Patrimonio

Capital social 5,000,000.00

Reserva legal 59,478.65

Reserva facultativa 23,452.33

Superávit en inversiones - valor patrimonial proporcional 15,342.48

Resultado de ejercicios anteriores 6,603.66

Resultado del ejercicio antes de participaciones e Impuesto a la Renta 1,714,338.56

6,819,215.68

Total pasivo y patrimonio 13,951,474.52

FIBRO ACERO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado en Diciembre 31, 2008
(en US dólares)

Ventas netas		20,073,049.07
Costo de productos vendidos		(16,266,849.94)
Utilidad bruta en ventas		<u>3,806,199.13</u>
Gastos de operación		(2,087,239.41)
Gastos de ventas	(1,109,639.96)	
Gastos administrativos y generales	<u>(977,599.45)</u>	
Utilidad operacional		<u>1,718,959.72</u>
Otros ingresos y gastos		(4,621.16)
Ingresos no operacionales	96,048.40	
Gastos no operacionales	<u>(100,669.56)</u>	
Resultado del ejercicio antes de participaciones e Impuesto a la renta		<u><u>1,714,338.56</u></u>



FIBRO ACERO S.A.

NOTAS AL INFORME DEL COMISARIO
Diciembre 31, 2008

ASPECTOS GENERALES

1. **ASPECTOS LEGALES.-** De los exámenes efectuados a los libros y demás documentos que soportan las operaciones, se desprende que se han cumplido en todos los aspectos importantes con las disposiciones legales vigentes que tienen influencia en la compañía. Los litigios en curso son seguidos por el abogado de la empresa, no existiendo en los estados financieros provisiones o contingentes que se deriven de los mismos.
2. **LIBROS Y REGISTROS.-** Los estados financieros son fruto de los libros y registros contables elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

La compañía mantiene actualizado el libro de acciones y accionistas de conformidad a lo dispuesto en la Ley de Compañías.

COMENTARIOS ACERCA DEL CONTROL INTERNO

Nuestra labor incluyó una evaluación general del control interno imperante y por ello los elementos evaluados fueron la organización como un todo, los procedimientos seguidos y el personal involucrado, lo que nos ha dado un grado de certeza de que existe una adecuada protección de activos de la empresa, información necesaria para la toma de decisiones y un grado aceptable de eficiencia operativa.

Los siguientes párrafos contienen algunos comentarios que consideramos podrían ayudar a la administración de la empresa en la implementación de correctivos para el mejoramiento del control interno imperante.

3. **CONTABILIDAD.-** Las observaciones realizadas en nuestros informe anteriores con respecto a la estructura del plan de cuentas vigente, según se nos informó, van a ser aplicadas en la puesta en marcha del nuevo software para el procesamiento contable que la empresa ha venido desarrollando desde hace varios periodos. La implementación de la mencionada herramienta se esperaba ocurriera durante el ejercicio 2008, sin embargo ello no se dió.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

Las exigencias de la nueva Reforma Tributaria implantada por el Servicio de Rentas Internas obligan a que las empresas le den un mayor énfasis al manejo tributario. Consecuentemente es nuestra recomendación se tome en cuenta de manera inmediata el *Análisis de Precios de Transferencia* de las operaciones que la empresa realiza con el extranjero.

ALGUNOS APUNTES SOBRE LAS CIFRAS

4. **RENTABILIDAD FINANCIERA.-** Este ratio fruto de la relación existente entre el resultado neto y los capitales propios que posee la empresa fue de 33.63% para el año 2008 vs. el 47,85% que se obtuvo para el ejercicio 2007. La disminución en este índice para este año se debe a: un incremento en los gastos operativos y financieros de la empresa en un 32,44% y 12,26% respectivamente y a una disminución de sus ingresos financieros en un 17,33%. Se debe tomar en cuenta que en el presente año se procedió a registrar una provisión para desahucio de trabajadores por USD \$ 194.209,50 dentro de los gastos administrativos y generales.
5. **RENTABILIDAD ECONÓMICA.-** En lo que se refiere a la rentabilidad sobre el activo y en concordancia con lo señalado para la rentabilidad financiera, se obtiene una disminución de este índice con respecto al año 2007 de aproximadamente un 1,5% al haber alcanzado este ratio el 12.32% comparado con el año anterior en el que fue del 13.76%.
6. **MARGEN DE BENEFICIO.-** Este ratio fruto de la relación del beneficio operativo sobre las ventas nos posibilita conocer el porcentaje de beneficio obtenido por cada unidad monetaria de ventas, para el caso de Fibro Acero S.A. en el año 2008 este porcentaje es de 8,56% vs. 10,75% obtenido en el año anterior.
7. **GRADO DE ENDEUDAMIENTO.-** El nivel de endeudamiento de la empresa ha experimentado un decremento, pasando del 57,03% que tenía en el año 2007 al 51.12% para el año 2008. Esto debido a una disminución del rubro de pasivo *Deudas bancarias corto plazo* y *Deudas con terceros*.
8. **COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN DE ACTIVO CORRIENTE E INDICE DE SOLVENCIA TOTAL.-** El activo corriente de la empresa esta financiado en el 53,84% con el pasivo corriente y por otro lado la empresa posee 1.96 unidades monetarias de su activo total para hacer frente a una unidad monetaria del pasivo total.
9. **SOLVENCIA TECNICA Y LIQUIDEZ.-** El ratio de solvencia técnica nos indica que para el año 2008 la empresa dispone de 1,86 unidades monetarias para hacer frente a cada unidad monetaria del pasivo corriente. En lo referente al índice de liquidez o prueba ácida, esta relación es de 0.90 unidades monetarias disponibles para respaldar en el corto plazo cada unidad monetaria de pasivo corriente.



FIBRO ACERO S.A.
BALANCE GENERAL

CUENTAS	AÑO 2008		AÑO 2007	
Activo				
Corto plazo				
Electivo y equivalentes		846,655.72	16,324.64	925,980.39
Caja	21,161.82		989,055.75	
Bancos	825,473.90			
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	5,081,444.63	6,489,649.39	4,016,167.41	5,448,865.17
Pagos anticipados	437,585.47		974,893.37	
Otras cuentas por cobrar	939,619.29		457,824.39	
Inventarios		5,205,711.27		5,915,598.14
Materias primas, materiales y otros de producción	2,562,327.59		4,002,319.31	
Productos en proceso	365,105.01		271,185.82	
Productos terminados	2,225,960.91		1,517,235.87	
Mercaderías	2,717.76		6,779.04	
Otros inventarios	-		19,000.00	
Inversiones permanentes		195,605.73		195,528.94
Inversiones permanentes	195,605.73		195,528.94	
Inmovilizado		1,224,205.33		1,330,447.38
Materia		3,906,720.26		3,849,067.46
En funcionamiento	3,902,448.57		3,843,817.27	
Terrenos	95,595.37		95,595.37	
Edificios	737,777.79		407,251.15	
Maquinaria y equipo	1,478,803.22		1,464,393.50	
Motociclos	643,804.00		632,052.41	
Repuestos y accesorios	257,280.25		257,280.25	
Muebles y enseres	137,414.23		131,638.31	
Equipos de computación	132,578.28		134,619.69	
Instalaciones y adiciones	126,027.72		126,027.72	
Vehículos	267,045.32		228,151.23	
Otros activos	25,112.39		34,271.00	
Otros activos	-		342,528.64	
En curso	4,271.09		5,250.19	
Depreciaciones y amortizaciones		(2,682,514.93)		(2,518,620.09)
Cargos diferidos		20,647.08		17,849.67
Pólizas de seguro	58,881.36		45,559.97	
Programas de computación	2,467.50		27,428.50	
Amortización acumulada	(40,701.78)		(55,138.80)	
Activo total		<u>13,951,474.52</u>		<u>13,833,640.69</u>

FIBROACERO S.A.
BALANCE GENERAL

CUENTAS

AÑO 2008

AÑO 2007

	AÑO 2008	AÑO 2007
Pasivo		
Corto plazo		
Proveedores	4,354,748.28	5,206,913.74
Créditos bancarios	300,000.00	500,000.00
Deudas con terceros	8,000.01	96,377.01
Intereses por pagar	6,429.14	11,466.60
Acreedores	<u>2,086,939.27</u>	<u>1,923,327.63</u>
	6,736,116.68	7,736,075.28
		7,869,708.29
Largo plazo		
Jubilación patronal	88,171.25	151,633.01
Debitaico trabajadores	194,209.50	72,871.60
Acreedores	<u>113,761.41</u>	<u>78,761.41</u>
	396,142.16	151,633.01
Patrimonio		
Capital social		
Reservas		
Legal	58,478.65	200,485.89
De capital	-	1,766,120.47
Facultativa	23,462.33	23,462.33
Otras	<u>15,342.48</u>	<u>15,342.48</u>
	98,273.46	2,005,410.17
	5,000,000.00	2,000,000.00
	5,098,273.46	4,005,410.17
Resultados		
Resultado de ejercicios anteriores	6,603.66	1,836,522.23
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuestos	<u>1,714,339.56</u>	<u>6,603.66</u>
	1,720,942.22	1,831,918.67
Pasivo y patrimonio		
	<u>13,951,474.92</u>	<u>13,953,640.69</u>

FIBRO ACERO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

CONCEPTOS	AÑO 2008	AÑO 2007
Ventas	20,073,049.07	17,705,011.65
Costo de ventas		(14,225,909.36)
Inventario inicial productos terminados	1,617,255.87	587,605.33
Producción terminada en el año	16,560,420.22	14,942,991.13
Inventario final productos terminados	(2,225,560.91)	(1,617,255.87)
Costo de ventas varios	294,734.76	312,568.77
Margen bruto	<u>3,806,199.13</u>	<u>3,479,102.29</u>
Gastos operacionales		(1,576,013.52)
Gastos de ventas	1,109,639.96	999,215.84
Gastos administrativos y generales	<u>977,599.45</u>	<u>576,797.68</u>
Resultado operativo	<u>1,718,959.72</u>	<u>1,903,088.77</u>
Otros ingresos y gastos no operacionales		13,300.61
Otros ingresos		
Ingresos financieros	64,637.51	78,182.81
Otros ingresos no operacionales	96,048.40	65,425.81
Otros gastos		
Gastos financieros	(145,289.59)	(129,421.75)
Otros gastos no operacionales	<u>(20,017.48)</u>	<u>(886.26)</u>
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta	<u>1,714,338.56</u>	<u>1,916,389.38</u>



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
PROVINCIA DE CUENCA

29 ABR 2009

Luis Aguirre Semeria

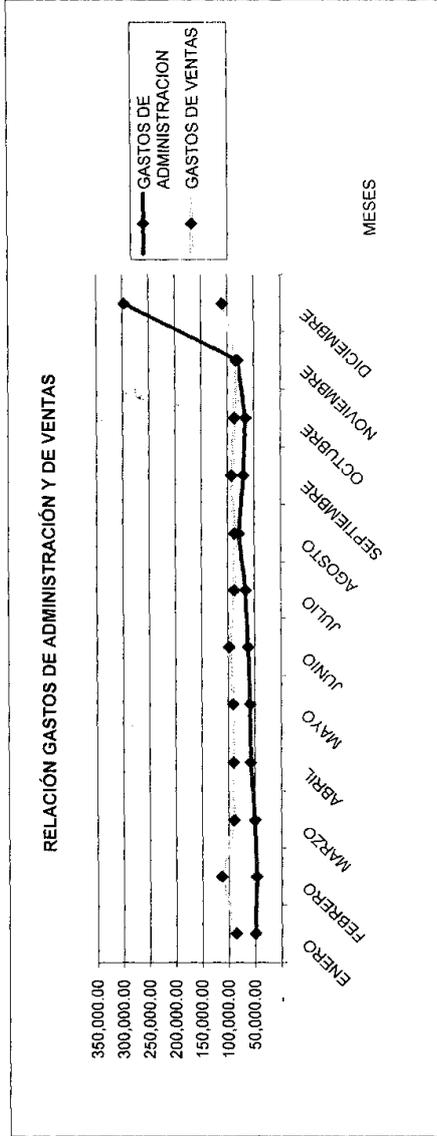
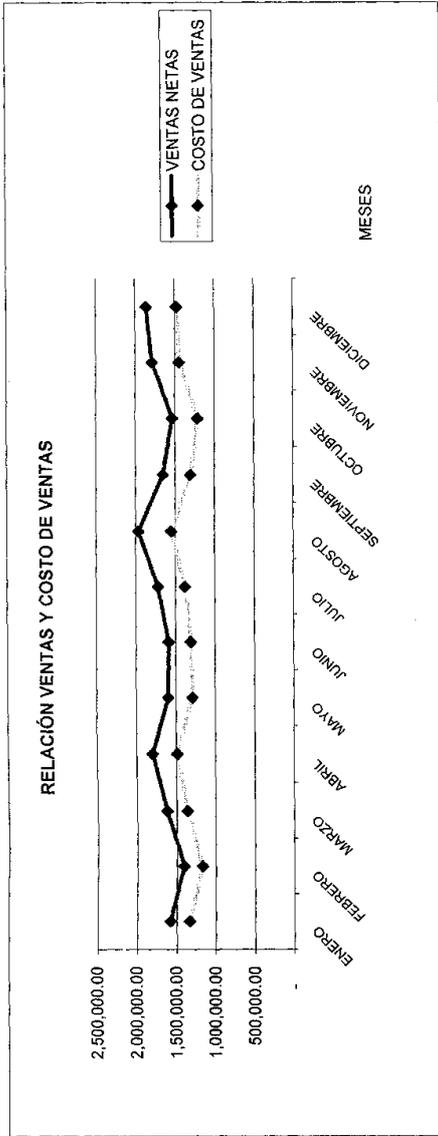
FIBRO ACERO S.A.
INDICES FINANCIEROS

		2008		2007	
Rentabilidad financiera	$\frac{\text{Resultado neto}}{\text{Capitales propios}} \times 100$	$\frac{1,714,338.56}{5,098,273.46}$	33.63%	$\frac{1,916,389.38}{4,005,410.17}$	47.85%
Rentabilidad económica	$\frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Activo total}} \times 100$	$\frac{1,718,959.72}{13,951,474.52}$	12.32%	$\frac{1,903,088.77}{13,833,640.69}$	13.76%
Grado de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Pasivo y patrimonio}} \times 100$	$\frac{7,132,258.84}{13,951,474.52}$	51.12%	$\frac{7,889,708.29}{13,833,640.69}$	57.03%
Margen de beneficio	$\frac{\text{Beneficio operativo}}{\text{Ventas}} \times 100$	$\frac{1,718,959.72}{20,073,049.07}$	8.56%	$\frac{1,903,088.77}{17,705,011.65}$	10.75%
Rotación del activo total	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	$\frac{20,073,049.07}{13,951,474.52}$	1.44	$\frac{17,705,011.65}{13,833,640.69}$	1.28
Rotación del activo fijo	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$	$\frac{20,073,049.07}{1,224,205.33}$	16.40	$\frac{17,705,011.65}{1,330,447.38}$	13.31
Rotación del activo corriente	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo corriente}}$	$\frac{20,073,049.07}{12,511,016.38}$	1.60	$\frac{17,705,011.65}{12,289,814.70}$	1.44
Rotación de materias primas	$\frac{\text{Consumo anual materias primas}}{\text{Inv. 1/2 mat.primas}}$	$\frac{13,539,325.04}{2,592,327.59}$	5.22	$\frac{11,714,492.32}{4,002,318.31}$	2.93
Rotación de productos en proceso	$\frac{\text{Producción anual}}{\text{Inv. 1/2 prod.proceso}}$	$\frac{16,632,418.60}{385,105.01}$	43.19	$\frac{14,978,277.62}{271,185.92}$	55.23
Rotación de productos terminados	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inv. 1/2 prod.terminado}}$	$\frac{16,266,849.94}{2,228,278.67}$	7.30	$\frac{14,225,909.36}{1,624,034.91}$	8.76
Rotación de clientes	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Saldo 1/2 clientes}}$	$\frac{20,073,049.07}{5,081,444.63}$	3.95	$\frac{17,705,011.65}{4,016,167.41}$	4.41
Grado de autonomía	$\frac{\text{Capitales propios}}{\text{Activo total}} \times 100$	$\frac{6,819,215.68}{13,951,474.52}$	48.88%	$\frac{5,943,932.40}{13,833,640.69}$	42.97%

FIBRO ACERO S.A.
INDICES FINANCIEROS

Coef. financiación activo fijo	$\frac{\text{Capitales permanentes}}{\text{Activo fijo}} \times 100$	$\frac{5,212,034.87}{1,224,205.33}$	425.75%	$\frac{4,090,775.24}{1,330,447.38}$	307.47%
Coef. financiación activo corriente	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}} \times 100$	$\frac{6,736,116.68}{12,511,016.38}$	53.84%	$\frac{7,738,075.28}{12,289,814.70}$	62.96%
Solvencia total	$\frac{\text{Activo total}}{\text{Pasivo total}}$	$\frac{13,951,474.52}{7,132,258.84}$	1.96	$\frac{13,833,640.69}{7,889,708.29}$	1.75
Solvencia técnica	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{12,511,016.38}{6,736,116.68}$	1.86	$\frac{12,289,814.70}{7,738,075.28}$	1.59
Tesorería	$\frac{\text{Disponible+Realiz. corto}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{7,305,305.11}{6,736,116.68}$	1.08	$\frac{6,392,275.56}{7,738,075.28}$	0.83
Liquidez	$\frac{\text{Disponible+Realiz. corto}}{\text{Activo total}}$	$\frac{12,511,016.38}{13,951,474.52}$	0.90	$\frac{12,289,814.70}{13,833,640.69}$	0.89

**FIBRO ACERO S.A.
RELACIONES DESTACADAS**



Handwritten signature or initials

FIBRO ACERO S.A.
RELACIONES DESTACADAS

