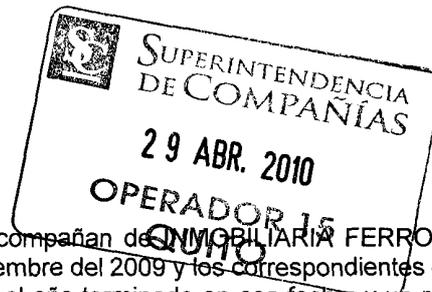


INFORME DEL COMISARIO

A la Junta General de Accionistas:
INMOBILIARIA FERROL S.A.



1. He auditado los estados financieros que se acompañan de INMOBILIARIA FERROL S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de INMOBILIARIA FERROL S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables establecidas NEC. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de INMOBILIARIA FERROL S.A., relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de INMOBILIARIA FERROL S.A. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

OPERACIÓN Y SITUACION

Al corte del 31 de diciembre del 2009, de INMOBILIARIA FERROL S.A. los ingresos por ventas fueron de US\$ 192.700 y otros ingresos por US\$ 3.500. Los gastos de la compañía llegaron a US\$ 148.642, dando como resultado una utilidad antes de 15% participación Trabajadores e Impuesto a la Renta de US\$ 47.558 y una utilidad neta de US\$ 30.266.

INDICES FINANCIEROS

Los indicadores financieros más relevantes de los últimos dos años y que se presentan a continuación, se mantienen en niveles razonables para la operación de la empresa:

	2009	2008
Liquidez Corriente	3,86	1,25
Endeudamiento	0,65	0,69
Rendimiento/Patrimonio	12,09%	4,43%

47819

4. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA FERROL, al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y disposiciones establecidas por las NEC.
5. He dado cumplimiento, desde la fecha de mi contratación y como parte integrante de mi revisión de los referidos estados financieros, a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía;
 - b) El examen de los estados financieros incluyó un estudio y evaluación de la estructura de control interno de la Compañía, efectuado con el alcance previsto en las Normas Ecuatorianas de Auditoría aplicables a exámenes de estados financieros.
 - c) En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos a normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones del Directorio, por parte de la Administración.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de INMOBILIARIA FERROL S.A.; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

6. Este informe de Comisario se emite exclusivamente para información y uso de la Administración de INMOBILIARIA FERROL S.A., y para su presentación a la Superintendencia de Cías. en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta Entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Agradezco a los señores accionistas por su confianza y pongo a su consideración el presente informe.

Quito, marzo 19 del 2010

Atentamente,



Steven Flores Dalgo
COMISARIO

