

INFORME DE COMISARIO:

A los señores Accionistas y Junta de Directores de la COMPAÑIA SIDERURGICA ECUATORIANA S.A.

En mi calidad de Comisario Principal de la COMPAÑIA SIDERURGICA ECUATORIANA S.A., he procedido a revisar los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, incluyendo los correspondientes presupuestos y flujos de caja. Los datos y cifras de los mencionados documentos son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad está en expresar una opinión sobre la razonabilidad de las operaciones y transacciones que se consignan en los Estados Financieros citados, que tienen directa relación con los procesos gobernantes, fundamentales y de apoyo de la Compañía.

Mi actividad técnica se ejecutó apegado a las normas de la Ley de Compañías del Ecuador, los Estatutos, las Resoluciones de Directorio y de Junta General de Accionistas de la firma. Dichos sustentos permitieron realizar pruebas selectivas, entrevistas, revisiones y análisis como los que a continuación se puntualizan:

PROCESO DE COMERCIALIZACIÓN Y OPERACIÓN:

- Que el proceso de comercialización, durante el año 2012 registra ventas por 7.0 millones de dólares. Para información en el 2011 fueron 4,6 millones de dólares; en el año 2010 fueron de 3,5 millones; en el 2009 fueron de 8.6 millones de dólares; en el 2008 fueron de 5.3 millones de dólares, en el 2007 fueron de 3.0 millones de dólares; en el 2006 fueron de 3.4 millones de dólares; el año 2005 fueron de 3.8 millones de dólares. Al observar las ventas históricas se aprecia una tendencia errática debido al comportamiento del mercado frente a los planes de comercialización y producción implementados por la empresa. Durante el año 2012 registra una utilidad de 421.8 miles de dólares.

La Administración de la empresa con el propósito de mantener los niveles de ventas y los márgenes de contribución dentro del giro del negocio viene de manera permanente implementando estrategias comerciales para enfrentar los cambios de escenario del sector y las innovaciones de la competencia. Todo este proceso de mejora continua se lo realiza en coordinación con el proceso de producción que cada vez optimiza con eficacia su capacidad instalada

PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD:

- Que el proceso de finanzas y contabilidad es quien registra y determina financieramente los resultados que son generados por la actividad técnica de los demás procesos y la gestión gerencial.

Balance de Situación:

Al 31-12-2012, la empresa registra un activo total equivalente a 15.3 millones de dólares, compuesto por un activo corriente de 7.8 millones de dólares, el mismo que se desglosa en un disponible de 995.5 miles de dólares, un activo exigible de 2.7 millones de dólares y un activo realizable de 4.1 millones de dólares. El activo no corriente es de 7.5 millones de dólares, constituido por activos fijos de 4.3 millones de dólares, activos diferidos por 1.8 millones de dólares e inversiones de largo plazo de 1.4 millones de dólares. Para conocimiento el activo total el año 2011 fue de 15.9 millones de dólares.

El pasivo total es de 11.5 millones de dólares, compuesto por un pasivo corriente de 7.3 millones de dólares dentro de este valor el rubro de mayor significación es 4.8 millones de dólares en concepto de obligaciones con bancos y financieras. El pasivo de largo plazo es de 4.2 millones de dólares, así mismo, dentro de este valor esta un rubro por concepto de obligaciones bancarias del exterior. El pasivo total del año 2011 fue de 12,4 millones de dólares.

El patrimonio es de 3.9 millones de dólares, que se subdivide en capital y reservas 5.0 millones de dólares, aporte futura capitalización 5.5 miles de dólares en concepto de aportes futura capitalización, reservas 2.7 millones de dólares, resultados acumulados ejercicios anteriores de menos 4,3 millones de dólares y resultados presente ejercicio de 421.8 miles de dólares. El patrimonio del año 2011 fue de 3.5 millones de dólares.

Durante el ejercicio económico 2012 la empresa administró un capital de trabajo de 547.8 miles de dólares, que le ha permitido atender las obligaciones corrientes con la normalidad. Cabe observar que durante el período del 2004 al 2010 el capital de operación fue negativo a excepción del año 2008 que fue de 2,6 millones de dólares. Los dos últimos años, es decir, 2011 y 2012 el capital de trabajo ha sido positivo pero no en los niveles óptimos esperados.

El índice de solvencia en el año fue de 1.07 veces ratificando la insuficiente disponibilidad de recursos para atender obligaciones inmediatas con oportunidad.

El índice de solidez en el ejercicio económico 2012 es de 75.2%, determinándose que los activos de la empresa están financiados con recursos propios en un 24.8%. Este comportamiento de la estructura financiera obligaría a la Administración de la empresa en forma sistemática ir honrando sus obligaciones para disminuir sus pasivos especialmente los que mantiene con instituciones bancarias y financieras, con el fin de oxigenar a la empresa de deudas antiguas e importantes.

Estado de Resultados:

Al 31-12-2012 se evidencia que la empresa vendió a sus clientes un valor equivalente a 7.0 millones de dólares, que frente a los costos de ventas 5.3 millones de dólares se obtiene una utilidad bruta de 1.7 millones de dólares: los gastos administrativos y de ventas equivalentes a 550.5 y 332.8 miles de dólares respectivamente se logra registrar una utilidad operacional equivalente a 883.3 miles de dólares que al imputarlos gastos financieros por 793.5 miles de dólares y egresos extraordinarios de menos 3.3 miles de dólares, permiten registrar una utilidad en el presente año fiscal 2012 421.8 miles de dólares. el año fiscal 2011 la utilidad fue de apenas 3.9 miles de dólares.

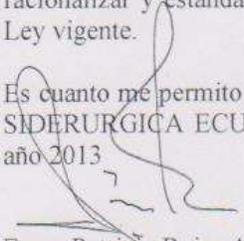
La serie histórica presentada en relación a las ventas demuestra que la Compañía no ha logrado registrar ingresos en concepto de ventas que le permitan resultados significativos, el mejor año en ingresos por ventas lo registra el año 2009, seguido del año 2012 con 7.0 millones de dólares.

En la reunión de trabajo realizada con los diferentes responsables de los procesos y de manera particular con el proceso de finanzas y contabilidad se llegó a consensos de forma y se experimentó una atención proactiva y propositiva en la demostración de evidencias y explicaciones técnicas que permitieron realizar este informe.

Los Estados Financieros, documentos referidos al inicio y los comentarios realizados en este informe determinan razonabilidad en todos sus aspectos, la posición financiera de la empresa SIDERIRGICA ECUATORIANA S.A., así como, los resultados de sus operaciones al 31 de diciembre del 2012, de conformidad con los principios y normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y los principios de contabilidad generalmente aceptados. Es importante señalar que la empresa con la adopción

las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF's, le permitirá racionalizar y estandarizar las diferentes cuentas y dar el cumplimiento con la Ley vigente.

Es cuanto me permito informar a la Junta General de Accionistas de la empresa SIDERURGICA ECUATORIANA S.A., a los 27 días del mes de febrero del año 2013



Econ. Patricio Rojas Arias MBA.
COMISARIO PRINCIPAL