

***INFORME DE AUDITORIA***  
***FERROSTAAL ECUADOR S.A.***  
***AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017***

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

*A los Señores Accionistas de  
**FERROSTAAL ECUADOR S.A.***

### **1. Opinión**

- 1.1.** Hemos auditado los estados financieros de **FERROSTAAL ECUADOR S.A.**, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
- 1.2.** En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **FERROSTAAL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2. Fundamento de la opinión**

- 2.1.** Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.
- 2.2.** Somos independientes de **FERROSTAAL ECUADOR S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.
- 2.3.** Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **3. Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

- 3.1.** La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.
- 3.2.** En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



3.3. *La Administración de la compañía es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.*

4. **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

4.1. *Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.*

4.2. *Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.*

4.3. *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.*

4.4. *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.*

4.5. *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*

4.6. *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*

4.7. *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan*

las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- 4.8. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoria.

5. Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

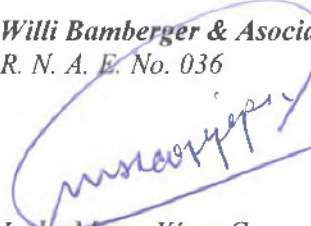
- 5.1. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **FERROSTAAL ECUADOR S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.

6. Párrafo de énfasis

- 6.1. Los estados financieros por el año 2016 no fueron auditados, debido a que los activos de la compañía no superaban el monto de US\$1.000.000; las cifras correspondientes al año 2016 se presentan únicamente con propósitos comparativos.

Quito - Ecuador, enero 26, de 2018

**Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.**  
R. N. A. E. No. 036



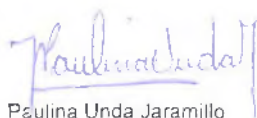
Lcdo. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A No. 11.405

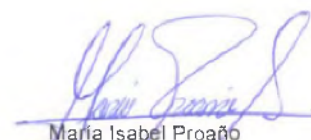


FERROSTAAL ECUADOR S.A.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares americanos)

|                                                                          | Notas | Al 31 de diciembre de |                |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|----------------|
|                                                                          |       | 2017                  | 2016           |
| <b>ACTIVOS</b>                                                           |       |                       |                |
| <b>Activo Corriente</b>                                                  |       |                       |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                      | 4     | 468.856               | 303.236        |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar                | 5     | 116.413               | 351.202        |
| Inventarios                                                              | 6     | 27.813                | 24.352         |
| Gastos pagados por anticipado                                            | 7     | 42.631                | 26.395         |
| Activos por impuestos corrientes                                         |       | 19.614                | 12.145         |
| <b>Total activo corriente</b>                                            |       | <b>675.328</b>        | <b>717.330</b> |
| <b>Activo no corriente</b>                                               |       |                       |                |
| Propiedades, planta y equipo                                             | 8     | 4.819                 | 221.747        |
| Activos intangibles                                                      | 9     | 2.599                 | 541            |
| Activos por Impuestos Diferidos                                          |       | 8.270                 | 8.270          |
| <b>Total activo no corriente</b>                                         |       | <b>15.687</b>         | <b>230.558</b> |
| <b>Total Activos</b>                                                     |       | <b>691.015</b>        | <b>947.888</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                                           |       |                       |                |
| <b>Pasivos corrientes</b>                                                |       |                       |                |
| Cuentas por pagar comerciales                                            | 10    | 75.278                | 6.429          |
| Pasivo por impuestos corrientes                                          | 11    | 5.550                 | 5.955          |
| Obligaciones laborales corrientes                                        | 12    | 12.828                | 16.441         |
| Anticipos recibidos de clientes                                          | 13    | 52.247                | 205.840        |
| Ingresos diferidos                                                       | 14    | 85.494                | -              |
| <b>Total Pasivos corrientes</b>                                          |       | <b>231.397</b>        | <b>234.665</b> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                             |       |                       |                |
| Obligaciones laborales no corrientes                                     | 15    | 32.143                | 28.748         |
| <b>Total Pasivos no corrientes</b>                                       |       | <b>32.143</b>         | <b>28.748</b>  |
| <b>Total Pasivos</b>                                                     |       | <b>263.540</b>        | <b>263.413</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                        |       |                       |                |
| Capital Social                                                           | 16    | 100.000               | 100.000        |
| Reservas                                                                 | 17    | 62.007                | 386.900        |
| Resultado adopción 1era vez NIIF                                         |       | 3.953                 | 3.953          |
| Resultados acumulados                                                    |       | (79.675)              | (79.675)       |
| Resultado del ejercicio antes del 15% trabajadores e impuesto a la renta |       | 341.189               | 69.537         |
| Superávit por revaluación                                                |       | -                     | 203.759        |
| <b>Total Patrimonio</b>                                                  |       | <b>427.475</b>        | <b>684.475</b> |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>                                        |       | <b>691.015</b>        | <b>947.888</b> |

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

  
Paulina Unda Jaramillo  
GERENTE GENERAL

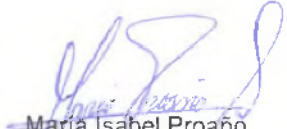
  
Maria Isabel Proaño  
CONTADOR GENERAL

FERROSTAAL ECUADOR S.A.  
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares americanos)

|                                                                                               | Notas | Al 31 de diciembre de |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|----------------|
|                                                                                               |       | 2017                  | 2016           |
| Ventas                                                                                        | 18    | 941.962               | 459.848        |
| (Menos): Costo de Ventas                                                                      | 18    | (626.383)             | (249.591)      |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>                                                               |       | <b>315.579</b>        | <b>210.257</b> |
| Comisiones Recibidas                                                                          | 19    | 240.242               | 494.009        |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS Y SERVICIOS</b>                                                   |       | <b>555.821</b>        | <b>704.266</b> |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>                                                                      |       |                       |                |
| Gastos de Ventas                                                                              | 20    | (250.839)             | (353.322)      |
| Gastos de Administración                                                                      | 20    | (247.330)             | (284.896)      |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                                                   |       | <b>57.651</b>         | <b>66.048</b>  |
| Otros Ingresos                                                                                | 21    | 291.769               | 6.570          |
| Otros Gastos                                                                                  | 22    | (8.231)               | (3.081)        |
| <b>Utilidad antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas</b> |       | <b>341.189</b>        | <b>69.537</b>  |
| 15% Participación Trabajadores                                                                |       | (51.178)              | (10.431)       |
| Impuesto a la Renta                                                                           | 23    | (13.740)              | (13.992)       |
| <b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>                                                              |       | <b>276.271</b>        | <b>45.114</b>  |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

  
Paulina Unda Jaramillo  
GERENTE GENERAL

  
Maria Isabel Proaño  
CONTADOR GENERAL

ERROSTAAL ECUADOR S.A.  
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 al 31 de diciembre del 2017 y 2016  
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

**Saldo al 31 de diciembre de 2015**

Traspaso de los Resultados del Ejercicio  
 A apropiación Reserva Legal  
 Distribución de dividendos  
 A los años anteriores  
 Resultado del Ejercicio

**Saldo al 31 de diciembre de 2016**

Traspaso de los Resultados del Ejercicio  
 A apropiación Reserva Legal  
 Distribución de dividendos  
 A los años anteriores  
 Resultado del ejercicio antes del 15% trabajadores e impuesto a la renta

**Saldo al 31 de diciembre de 2017**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

|                                                                          | Capital Social | Reservas  | Resultados<br>Provenientes<br>Adopción por<br>Primera Vez NIIF | Superávit por<br>revaluación | Utilidades No<br>distribuidas | Resultado del<br>Ejercicio | Total     |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------|----------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                                         | 100.000        | 333.559   | 3.953                                                          | 203.759                      | (79.675)                      | 53.478                     | 615.075   |
| Traspaso de los Resultados del Ejercicio                                 | -              | -         | -                                                              | -                            | -                             | (53.478)                   | (53.478)  |
| A apropiación Reserva Legal                                              | -              | 53.342    | -                                                              | -                            | -                             | -                          | 53.342    |
| Distribución de dividendos                                               | -              | -         | -                                                              | -                            | -                             | -                          | -         |
| A los años anteriores                                                    | -              | -         | -                                                              | -                            | -                             | -                          | -         |
| Resultado del Ejercicio                                                  | -              | -         | -                                                              | -                            | -                             | 69.537                     | 69.537    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                                         | 100.000        | 386.900   | 3.953                                                          | 203.759                      | (79.675)                      | 69.537                     | 684.475   |
| Traspaso de los Resultados del Ejercicio                                 | -              | -         | -                                                              | -                            | -                             | (69.537)                   | (69.537)  |
| A apropiación Reserva Legal                                              | -              | (324.894) | -                                                              | -                            | -                             | -                          | (324.894) |
| Distribución de dividendos                                               | -              | -         | -                                                              | -                            | -                             | -                          | -         |
| A los años anteriores                                                    | -              | -         | -                                                              | (203.759)                    | -                             | -                          | (203.759) |
| Resultado del ejercicio antes del 15% trabajadores e impuesto a la renta | -              | -         | -                                                              | -                            | -                             | 341.189                    | 341.189   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017                                         | 100.000        | 62.007    | 3.953                                                          | -                            | (79.675)                      | 341.189                    | 427.475   |

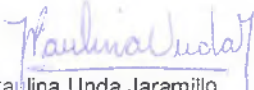
*Paulina Unda Jaramillo*  
 Paulina Unda Jaramillo  
 GERENTE GENERAL

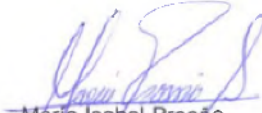
*Maria Isabel Proaño*  
 Maria Isabel Proaño  
 CONTADOR GENERAL

FERROSTAAL ECUADOR S.A.  
Estados de Flujos de Efectivo  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares americanos)

|                                                                   | Al 31 de diciembre de |                  |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|
|                                                                   | 2017                  | 2016             |
| <b>Flujo de efectivo en actividades operativas</b>                |                       |                  |
| Efectivo Recibidos de Clientes                                    | 1.023.157             | 249.711          |
| Pagado a Proveedores                                              | (1.076.832)           | (857.251)        |
| Pagado por Obligaciones Laborales                                 | -                     | -                |
| Pagado por Otros Gastos                                           | -                     | -                |
| Por Obligaciones Fiscales                                         | -                     | -                |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                              | 589.928               | 497.173          |
| <b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>              | <b>536.253</b>        | <b>(110.366)</b> |
| <b>Flujo de efectivo en actividades de inversión</b>              |                       |                  |
| Incremento de inversiones en acciones                             | -                     | -                |
| Retiros de Propiedad, planta y equipos                            | 229.744               | -                |
| Adiciones de Propiedad, planta y equipos                          | (2.188)               | -                |
| <b>Efectivo neto proveniente en actividades de inversión</b>      | <b>227.556</b>        | <b>-</b>         |
| <b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</b>        |                       |                  |
| Disminución de obligaciones bancarias netas                       | -                     | -                |
| Disminución de préstamo por cobrar - Enermax                      | -                     | -                |
| Dividendos pagados                                                | (598.190)             | -                |
| <b>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</b> | <b>(598.190)</b>      | <b>-</b>         |
| <b>Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes</b>  | <b>165.620</b>        | <b>(110.366)</b> |
| <b>Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo</b>          | <b>303.236</b>        | <b>413.602</b>   |
| <b>Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:</b>      | <b>468.856</b>        | <b>303.236</b>   |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

  
Paulina Unda Jaramillo  
GERENTE GENERAL

  
María Isabel Proano  
CONTADOR GENERAL



# CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

|                                                                |                |                  |
|----------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Utilidad del Ejercicio                                         | 341.189        | 69.537           |
| <b>Ajustes por partidas distintas al efectivo</b>              |                |                  |
| Depreciación y amortizaciones                                  | 1.735          | 4.781            |
| Diferencia en cambio                                           | 71.074         | -                |
| Provisión Cuentas Incobrables                                  | -              | -                |
| Provisión Jubilación Patronal y Desahucio                      | 3.395          | 1.281            |
| Participación Trabajadores                                     | -              | -                |
| Impuesto a la renta corriente                                  | -              | -                |
| <b>Cambios en Activos y Pasivos</b>                            |                |                  |
| <b>Variaciones en activos</b>                                  |                |                  |
| (Aumento) Disminución de cuentas por cobrar                    | 234.788        | (227.303)        |
| (Aumento) Disminución de gastos pagados por anticipado         | (16.236)       | (26.395)         |
| (Aumento) Disminución de inventarios                           | (3.461)        | 83.544           |
| (Aumento) Disminución de otros activos                         | (7.469)        | (8.980)          |
| (Aumento) Disminución de activos por impuestos corrientes      | -              | -                |
| <b>Variaciones en pasivos</b>                                  |                |                  |
| Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores         | 68.848         | (9.769)          |
| Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar               | (157.611)      | 2.938            |
| Aumento (Disminución) de beneficios a empleados                | -              | -                |
| Aumento (Disminución) impuestos corrientes por pagar           | -              | -                |
| Aumento (Disminución) impuesto a la Renta Corriente            | -              | -                |
| Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar no corrientes | -              | -                |
| Aumento (Disminución) de obligaciones laborales no corrientes  | -              | -                |
| <b>Efectivo neto usado en actividades operativas</b>           | <b>536.253</b> | <b>(110.366)</b> |

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Paulina Unda Jaramillo  
GERENTE GENERAL

María Isabel Proaño  
CONTADOR GENERAL