

Quito, febrero 20 de 2013

Señores  
ACCIONISTAS DE FERROSTAAL ECUADOR S.A.  
Presente

De mis consideraciones:

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías y el Estatuto Social de FERROSTAAL ECUADOR S.A. en carácter de Comisario, a continuación presento el informe relacionado al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2012.

### OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se ha revisado el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de FERROSTAAL ECUADOR S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

Los estados financieros preparados por la Administración de la Compañía están basados en registros contables llevados de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Es importante indicar que la Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo el 2011 su año de transición, por lo tanto los estados financieros adjuntos constituyen los primeros preparados de acuerdo a NIIF por la Compañía. Consecuentemente se destaca que la Compañía ha realizado reclasificaciones y reagrupaciones a varios componentes de los estados financieros buscando unificación en la presentación debido a los efectos de transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a NIIF, en los períodos indicados precedentemente.

Se ha determinado que la Compañía ha cumplido adecuadamente con las obligaciones tributarias vigentes.

Los estados financieros presentan aspectos razonables en las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012.

### CONTROL INTERNO

En el sistema de control interno se observa que la Administración de la Compañía mantiene procedimientos adecuados y oportunos, los recursos monetarios y no monetarios son debidamente asegurados y custodiados. Las cuentas por cobrar de compañías relacionadas tienen sus documentos registrados. Tanto las cuentas por pagar y los anticipos de clientes guardan confidencialidad y protección.

Los inventarios se encuentran valorados bajo el método del costo promedio y están debidamente registrados y custodiados siendo importante indicar que el saldo de este rubro no excede el valor neto de realización.

Las decisiones adoptadas en la Junta General de Accionistas y en el Directorio fueron cumplidas.

### RESULTADOS

Los resultados obtenidos durante el ejercicio económico de 2012 fueron superiores en relación al 2011, lo cual se debería considerar como satisfactorio, basándonos en los hechos políticos y económicos que ha atravesado el país. Estas connotaciones demuestran que la gestión de la Administración y Directorio de la Compañía es apropiada.

| DETALLE                  | 2011         | 2012       | Variaciones |
|--------------------------|--------------|------------|-------------|
|                          | (en dólares) |            |             |
| Ventas                   | 685,297.16   | 598,093.74 | -87,203.42  |
| (-) Costo de ventas      | 503,767.74   | 303,312.67 | -200,455.07 |
| Utilidad bruta en ventas | 181,529.42   | 294,781.07 | 113,251.65  |
| Comisiones recibidas     | 662,869.58   | 556,064.67 | -106,804.91 |

| DETALLE  | 2011              | 2012              | Variaciones     |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Utilidad bruta en ventas y servicios</b>          | <b>844,399.00</b> | <b>850,845.74</b> | <b>6,446.74</b> |
| (-) Costo de operación                               | 768,400.77        | 749,172.86        | -19,227.91      |
| Utilidad en operaciones                              | 75,998.23         | 101,672.88        | 25,674.65       |
| Ingresos y gastos no operacionales                   | 1,136.18          | -14,218.33        | -13,082.15      |
| Utilidad nota antes de participación e impuestos     | 77,134.41         | 87,454.55         | 10,320.14       |
| (-) 15% Participación trabajadores                   | 11,570.16         | 13,118.18         | 1,548.02        |
| (-) Provisión impuesto a la renta                    | 12,629.54         | 17,454.95         | 4,825.41        |
| <b>Utilidad después de participación e impuestos</b> | <b>52,934.71</b>  | <b>56,881.42</b>  | <b>3,946.71</b> |
| Superávit por Revaluación de Propiedades             | 203,758.84        | 203,758.84        | 0.00            |
| <b>RESULTADO INTEGRAL</b>                            | <b>256,693.55</b> | <b>260,640.26</b> | <b>3,946.71</b> |

### POLÍTICAS CONTABLES

- Los activos fijos se representan al costo histórico menos su depreciación acumulada, utilizando el método de línea recta en función de la vida útil del bien, excepto en el caso del Terreno, que no es depreciado. El cargo de depreciaciones se registra en el resultado del período.

Cabe señalar que la Compañía aplicó lo señalado en la NIIF 1, respecto al *valor razonable como costo atribuido para los componentes de propiedad, planta y equipo*, incrementándose el valor de estos rubros por el uso de tasaciones efectuadas por peritos debidamente calificados.

- El saldo correspondiente a la provisión para jubilación se refiere a la pensión a la que tienen derecho los trabajadores que completen 25 años de servicio continuo para el mismo empleador; o la pensión proporcional para aquellos empleados que superan los 20 años de servicio. En este sentido la Compañía no tiene obligaciones de pago por este concepto.
- Los saldos de proveedores, provienen de gastos realizados con sus debidos respaldos y los anticipos de clientes son valores recibidos y registrados de los futuros clientes.
- Las obligaciones tributarias se registran de acuerdo a lo estipulado actualmente por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.
- El capital social de la compañía es de US\$ 100,000 dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 (un dólar) de valor nominal.

### SITUACIÓN FINANCIERA

| DETALLE                         | 2011         | 2012       | Variaciones |
|---------------------------------|--------------|------------|-------------|
|                                 | (en dólares) |            |             |
| <b>ACTIVO</b>                   |              |            |             |
| Suma de efectivo                | 236,397.81   | 395,140.46 | 158,742.65  |
| Cuentas por cobrar notas        | 143,797.34   | 157,289.82 | 13,492.48   |
| Impuestos corrientes            | 10,613.01    | 8,954.28   | -1,658.73   |
| Inventarios                     | 26,783.97    | 38,956.58  | 12,172.61   |
| Importaciones en tránsito       | 0.00         | 0.00       | 0.00        |
| Gastos y servicios anticipados  | 0.00         | 395.33     | 395.33      |
| Total activo corriente          | 417,592.13   | 600,736.47 | 183,144.34  |
| Propiedad, planta y equipo neto | 261,614.59   | 253,234.29 | -8,380.30   |

| DETALLE  | 2011              | 2012              | Variaciones       |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Impuestos diferidos                                  | 8,356.96          | 7,845.19          | -511.77           |
| Total activo no corriente                            | 269,971.55        | 261,079.48        | -8,892.07         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                  | <b>687,563.68</b> | <b>881,815.95</b> | <b>174,252.27</b> |
| <b>PASIVO</b>  |                   |                   |                   |
| Cuentas por pagar corto plazo                        | 59,466.30         | 142,674.24        | 83,207.94         |
| Obligaciones fiscales y laborales                    | 38,028.22         | 55,200.04         | 17,171.82         |
| Total pasivo corriente                               | 97,494.52         | 197,874.28        | 100,379.76        |
| Jubilación patronal y desahucio                      | 191,496.84        | 208,487.93        | 16,991.09         |
| Total pasivo largo plazo                             | 191,496.84        | 208,487.93        | 16,991.09         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                  | <b>288,991.36</b> | <b>406,362.21</b> | <b>117,370.85</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                    |                   |                   |                   |
| Capital social                                       | 100,000.00        | 100,000.00        | 0.00              |
| Reservas   | 118,024.55        | 170,959.26        | 52,934.71         |
| Resultados acumulados                                | -79,674.78        | -79,674.78        | 0.00              |
| Utilidad después de participación e impuestos        | 52,934.71         | 56,881.42         | 3,946.71          |
| Resultados acumulados efectos NIIF                   | 3,529.00          | 3,529.00          | 0.00              |
| Superávit por revaluación propiedad, planta y equipo | 203,758.84        | 203,758.84        | 0.00              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                              | <b>398,572.32</b> | <b>455,453.74</b> | <b>56,881.42</b>  |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                           | <b>687,563.68</b> | <b>881,815.95</b> | <b>174,252.27</b> |

De conformidad con lo anteriormente expuesto los principales índices financieros presentan las siguientes variaciones:

| Índice                      | 2011       | 2012       |
|-----------------------------|------------|------------|
| Solvencia                   | 4.28       | 3.04       |
| Capital de trabajo          | 320,097.61 | 402,862.19 |
| Endeudamiento               | 0.42       | 0.47       |
| Rendimiento de la inversión | 4.01       | 2.84       |

El presente informe es sometido a consideración de los señores Accionistas para los fines pertinentes.

Atentamente,

  
Cristina Flores Sevilla -CPA  
COMISARIO