

Quito, febrero 25 de 2015

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 SA, en carácter de Comisario, a continuación presento el informe relacionado al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2014.

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 2014.

Los estados financieros preparados por la Administración de la Compañía están basados en registros contables llevados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), normas que la Compañía adoptó a partir del 1 de enero de 2012, siendo el 2011 su año de transición.

Se ha verificado que los estados financieros presentan aspectos razonables en las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2014.

La Compañía ha cumplido adecuadamente con las obligaciones tributarias vigentes.

CONTROL INTERNO

En el sistema de control interno se puede identificar 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 y se registran a su valor nominal. Tanto las cuentas por pagar y los anticipos de clientes guardan confidencialidad y protección.

Los inventarios en sus salidas se determinan bajo el método del costo promedio; los mismos se encuentran debidamente registrados y custodiados siendo importante indicar que este rubro es analizado periódicamente con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable, de tal forma que se aplique lo indicado en la NIC 2.28. Se ha determinado que el saldo de Inventarios no excede al valor neto de realización.

Se evidencia que la Compañía realizó una declaración de IVA substitutiva correspondiente al mes de marzo de 2014, por cuanto, erróneamente se registró la exportación de servicios en el casillero correspondiente a la exportación de bienes. Como se indica, esta situación fue subsanada.

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

RESULTADOS

Los resultados obtenidos durante el ejercicio económico de 2014 fueron ligeramente superiores en relación al 2013, debiéndose al crecimiento en ventas y la disminución en los costos operacionales. Lo cual se debería considerar como satisfactorio, demostrando que la gestión de la Administración y del Directorio de la Compañía es apropiada.

DETALLE	2013	2014	Variaciones
	(en dólares)		
Ventas	319,488.56	417,358.14	97,869.58
(-) Costo de ventas	177,353.20	237,056.69	59,703.49
Utilidad bruta en ventas	142,135.36	180,301.45	38,166.09
Comisiones recibidas	667,570.61	597,316.87	70,253.74)
Utilidad bruta en ventas servicios	809,705.97	777,618.32	32,087.65)

DETALLE	2013	2014	Variaciones
(-) Costo de operación	732,763.86	692,984.13	(39,779.73)
Utilidad en operaciones	76,942.11	84,634.19	7,692.08
Ingresos no operacionales	4,074.45	3,133.43	941.02
Utilidad neta antes de participación e impuestos	81,016.56	81,500.76	484.20
(-15% Participación trabajadores)	12,152.48	12,225.11	72.63
(-) Provisión impuesto a la renta	16,208.88	16,212.74	3.86
Utilidad después de participación e impuestos	52,655.20	53,062.91	407.71
Superávit por Revaluación de Propiedades	203,758.84	203,758.84	0.00
RESULTADO INTEGRAL	256,414.04	256,821.75	407.71

POLÍTICAS CONTABLES

- Los activos fijos se deprecian utilizando el método de línea recta en función de la vida útil del bien, excepto en el caso del *Terreno*, que no es depreciado. Las edificaciones se presentan al valor razonable derivado de avalúos efectuados por peritos debidamente calificados, de la misma manera que el Terreno se contabiliza al valor resultante del avalúo realizado durante el año 2012.

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 superen los 20 años de servicio. Este cálculo es realizado por actuarios independientes y el valor registrado contablemente se registra mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

La Compañía ha indicado que paga obligatoriamente las contribuciones al plan nacional de seguro de pensiones administrado por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

Los ingresos se reconocen al momento de realización. Se evidencia un rubro correspondiente a Ingresos Diferidos que suma US\$ 236,575 al 31 de diciembre de 2014.

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

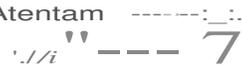
DETALLE	2013	2014	Variaciones
	(en dólares)		
ACTIVO			
Suma de efectivo	378,475.83	592,276.11	213,800.28
Cuentas por cobrar netas	191,655.37	192,857.68	1,202.31
Impuestos corrientes	8,498.60	0.00	(8,498.60)
Inventarios	68,767.22	34,498.53	(34,268.69)
Impartaciones en tránsito	0.00	0.00	0.00
Gastos servicios anticipados	2,845.99	54,597.70	51,751.71
Total activo corriente	650,243.01	874,230.02	223,987.01
Propiedad, planta equipo neto	243,527.28	229,743.81	13,783.47
Otros activos	8,264.12	5,433.60	(2,830.52)
Impuestos diferidos	7,845.20	8,269.64	424.44
Total activo no corriente	259,636.60	243,447.05	16,189.55

DETALLE	2013	2014	Variaciones
TOTAL ACTIVO	909,879.61	1,117,677.07	207,797.46
PASIVO			
Cuentas por pagar corto plazo	124,966.83	52,578.86	72,387.97
Obligaciones fiscales y laborales	55,174.84	36,357.05	(18,817.79)
In resos diferidos	0.00	236,575.07	236,575.07
Total pasivo corriente	180,141.67	325,510.98	145,369.31
	221,629.00	230,569.80	8,940.80
Total pasivo largo plazo	221,629.00	230,569.80	8,940.80
PATRIMONIO			
Capital social	100,000.00	100,000.00	0.00
Reservas	227,840.68	280,495.88	52,655.20
Resultados acumulados	(79,674.78)	(79,674.78)	0.00
Utilidad después de participación e impuestos	52,655.20	53,062.91	407.71
Resultados acumulados efectos NIIF	3,529.00	3,953.43	424.43
Suavizamiento o revaluación propiedad, planta e equipo	203,758.84	203,758.84	0.00
TOTAL PATRIMONIO	508,108.94	561,596.28	53,487.34
PASIVO Y PATRIMONIO	909,879.61	1,117,677.07	207,797.46

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

Índice	2013	2014
Solvencia	3.61	2.69
Capital de trabajo	470,101.34	
Endeudamiento	0.44	
Rendimiento de la inversión	3.23	8

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

Atentamente:


Cristina Flores Sevifla-CPA
 COMISARIO