

Quito, febrero 17 de 2016

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 se presenta el informe relacionado al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2015.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se revisaron los estados financieros de FERROSTAAL ECUADOR S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, éstos son Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio.

Tal como se ha mencionado en años anteriores, 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.

Verificados los estados financieros las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2015 presentan aspectos razonables respecto a la contabilización de las mismas.

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 razonables para el tratamiento de sus transacciones. Las cuentas por cobrar, al ser partidas de cobros fijos, 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 no ha considerado las operaciones con partes relacionadas, tanto en las cuentas de activo y de pasivo, situación que debería ser subsanada en la declaración del impuesto a la renta anual, una vez que la Administración revise la información.

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

RESULTADOS

Los resultados obtenidos durante el ejercicio económico de 2015 fueron similares a los del año 2014. Si bien es cierto la División Gráfica decreció en un 29% de ventas, el incremento de la División de Reciclables y de la División Energía compensó esa reducción, generando un incremento neto en ventas del 123% respecto al año 2014. La disminución de ventas en la Línea Gráfica generó el mismo impacto en las comisiones por servicios exportados de esta división.

Los resultados presentados por la Administración, en mi opinión son satisfactorios, basándonos en los hechos políticos y económicos que ha atravesado el país durante el año 2015. Estas connotaciones demuestran que la gestión de la Administración y Directorio de la Compañía ha sido apropiada.



Un resumen de lo dicho se presenta continuación:

DETALLE	2015	2014	Varaciones
	(en dólares)		
Ventas	878.433,19	417.358,14	110%
(-) Costo de ventas	476.054,91	237.056,69	101%
Utilidad bruta en ventas	402.378,28	180.301,45	123%
Comisiones recibidas	229.128,31	597.316,87	-62%
Utilidad bruta en ventas y servicios	631.506,59	777.618,32	-19%
(-) Costo de operación	662.511,37	692.984,13	-4%
Utilidad en operaciones	-31.004,78	84.634,19	-137%
Ingresos y gastos no operacionales	112.713,38	-3.133,43	
Utilidad neta antes de participación e impuestos	81.708,60	81.500,76	
(-) 15% Participación trabajadores	12.256,29	12.225,11	
(-) Provisión impuesto a la renta	16.110,74	16.212,74	
Utilidad después de participación e impuestos	53.341,57	53.062,91	1%
Superávit por Revaluación de Propiedades	203.758,84	203.758,84	0,00
RESULTADO INTEGRAL	257.100,41	256.821,75	278,66

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 bajo el método del crédito unitario proyectado 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).
- Al cierre del año 2015 las provisiones de jubilación patronal y bonificaciones por terminación de la relación laboral registradas contablemente cubren al 100% a los trabajadores activos que laboran para la Compañía, de acuerdo a lo determinado en las disposiciones laborales vigentes.
- Los ingresos se reconocen al momento de realización. Se evidencia que al cierre del período 2015 no existen Ingresos Diferidos que contabilizar.
- 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

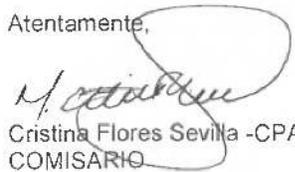
DETALLE	2015	2014	Variaciones
	(en dólares)		
ACTIVO			
Suma de efectivo	413.602,48	592.276,11	-178.673,63
Cuentas por cobrar netas	123.898,36	192.857,68	-68.959,32
Impuestos corrientes	3.164,83	0,00	3.164,83
Inventarios	107.896,24	34.498,53	73.397,71
Importaciones en tránsito	0,00	0,00	0,00
Gastos y servicios anticipados	0,00	54.597,70	-54.597,70
Total activo corriente	648.561,91	874.230,02	-225.668,11
Propiedad, planta y equipo neto	223.538,72	229.743,81	-6.205,09
Otros activos	3.530,26	5.433,60	-1.903,34
Impuestos diferidos	8.269,64	8.269,64	0,00
Total activo no corriente	235.338,62	243.447,05	-8.108,43
TOTAL ACTIVO	883.900,53	1.117.677,07	-233.776,54
PASIVO			
Cuentas por pagar corto plazo	205.197,13	52.578,86	152.618,27
Obligaciones fiscales y laborales	36.298,65	36.357,05	-58,40
Ingresos diferidos	0,00	236.575,07	-236.575,07
Total pasivo corriente	241.495,78	325.510,98	-84.015,20
Jubilación patronal y desahucio	27.466,89	230.569,80	-203.102,91
Total pasivo largo plazo	27.466,89	230.569,80	-203.102,91
TOTAL PASIVO	268.962,67	556.080,78	-287.118,11
PATRIMONIO			
Capital social	100.000,00	100.000,00	0,00
Reservas	333.558,79	280.495,88	53.062,91
Resultados acumulados	-79.674,78	-79.674,78	0,00
Utilidad después de participación e impuestos	53.341,57	53.062,91	278,66
Resultados acumulados efectos NIIF	3.953,43	3.953,43	0,00
Superávit por revaluación propiedad, planta y equipo	203.758,84	203.758,84	0,00
TOTAL PATRIMONIO	614.937,85	561.596,28	53.341,57
PASIVO Y PATRIMONIO	883.900,52	1.117.677,06	-233.776,54

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

Índice	2015	2014
Solvencia	2,69	2,69
Capital de trabajo	407.066,13	548.719,04
Endeudamiento	0,30	0,50
Rendimiento de la inversión	2,24	2,58

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

Atentamente,



Cristina Flores Sevilla -CPA
COMISARIO