

Quito, febrero 22 de 2017

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 2016.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se revisaron los estados financieros de FERROSTAAL ECUADOR S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2016.

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 2016 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 partir 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.

Las decisiones adoptadas en la Junta General de Accionistas y en el Directorio fueron cumplidas. Es importante indicar que durante el año se dio la salida del Gerente General de la empresa, debiendo nombrarse un nuevo Representante Legal; y, sometiendo las decisiones más estratégicas a nivel de Compañía a la Gerencia Regional, con sede en Colombia. Sin embargo, la estructura de control sigue encaminada al cumplimiento de los procesos aplicados durante años anteriores, lo cual ha trascendido en un manejo contable tributario conservador y prudente frente a la realidad económica que atravesó el país durante el año 2016.

RESULTADOS

Si bien es cierto, el resultado final que se refleja en los estados financieros del ejercicio económico 2016 fue similar al año 2015, los procesos comerciales sí sufrieron una baja respecto a períodos anteriores, pues el país se vio afectado por una creciente crisis económica a raíz de abril, fruto del terremoto que azotó las costas ecuatorianas. Sin embargo, la venta de maquinaria ayudó a incrementar el valor de Comisiones con lo cual la desmejora en el resto de rubros de ingresos, se compensó con dicha cuenta. Respecto a los gastos, la Administración ha manifestado que el segundo semestre aplicó un fuerte control de egresos, tendientes a soportar el decrecimiento de las ventas.

Los resultados presentados por la Administración, en mi opinión son estables, tomando en cuenta la situación del país a la que me he referido en párrafos anteriores, así como el cambio de Administrador, que

siempre conlleva repercusiones administrativas que pudieron redundar económicamente en la empresa. Estas connotaciones demuestran que la gestión de la Administración y Directorio de la Compañía han sido apropiadas.

A continuación se presenta un resumen comparativo de lo enunciado:

DETALLE	2015	2016	Variaciones
	(en dólares)		
Ventas	878.433,19	459.848,43	-48%
(-) Costo de ventas	476.054,91	249.591,49	-48%
Utilidad bruta en ventas	402.378,28	210.256,94	-48%
Comisiones recibidas	229.128,31	494.008,96	116%
Utilidad bruta en ventas y servicios	631.506,59	704.265,90	12%
(-) Costo de operación	662.511,37	638.217,86	-4%
Utilidad en operaciones	(31.004,78)	66.048,04	-313%
Ingresos y gastos no operacionales	112.713,38	3.489,06	-97%
Utilidad neta antes de participación e impuestos	81.708,60	69.537,10	-15%
(-) 15% Participación trabajadores	12.256,29	10.430,57	-15%
(-) Provisión impuesto a la renta	16.110,74	13.992,08	-13%
Utilidad después de participación e impuestos	53.341,57	45.114,46	-15%
Superávit por Revaluación de Propiedades	203.758,84	203.758,84	0,00
RESULTADO INTEGRAL	257.100,41	248.873,30	8.227,11

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 y de manera oportuna las contribuciones al seguro de pensiones administrado por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).
- Al cierre del año 2016 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. La empresa contabiliza y realiza los respectivos ajustes basándose en el correspondiente estudio actuarial.
- Los ingresos se reconocen al momento de realización. Se evidencia que al cierre del periodo 2016 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

Lo más destacable respecto a las variaciones de estos rubros fue la falta de liquidez a nivel nacional, haciendo que las cuentas por cobrar crezcan y los flujos de efectivo sean más reducidos.

La cuenta de inventarios va a ir decreciendo periódicamente, pues la Administración no está interesada en mantener stock toda vez que no realiza ventas a granel.

En general, el estado de situación financiera no presenta otras variaciones significativas que requieran análisis más profundos. Un resumen de lo explicado se evidencia a continuación:

DETALLE	2015	2016	Variaciones
	(en dólares)		
ACTIVO			
Suma de efectivo	413.602,48	303.236,41	(110.366,07)
Cuentas por cobrar netas	123.898,36	351.201,80	227.303,44
Impuestos corrientes	3.164,83	12.144,71	8.979,88
Inventarios	107.896,24	24.351,86	(83.544,38)
Gastos y servicios anticipados	0,00	26.394,92	26.394,92
Total activo corriente	648.561,91	717.329,70	68.767,79
Propiedad, planta y equipo neto	223.538,72	221.746,76	(1.791,96)
Otros activos	3.530,26	541,45	(2.988,81)
Impuestos diferidos	8.269,64	8.269,64	0,00
Total activo no corriente	235.338,62	230.557,85	(4.780,77)
TOTAL ACTIVO	883.900,53	947.887,55	63.987,02
PASIVO			
Cuentas por pagar corto plazo	205.197,13	212.269,67	7.072,54
Obligaciones fiscales y laborales	36.298,65	46.818,07	10.519,42
Total pasivo corriente	241.495,78	259.087,74	17.591,96
Jubilación patronal y desahucio	27.466,89	28.747,50	1.280,61
Total pasivo largo plazo	27.466,89	28.747,50	1.280,61
TOTAL PASIVO	268.962,67	287.835,24	18.872,57
PATRIMONIO			
Capital social	100.000,00	100.000,00	0,00
Reservas	333.558,79	386.900,36	53.341,57
Resultados acumulados	(79.674,78)	(79.674,78)	0,00
Utilidad después de participación e impuestos	53.341,58	45.114,46	(8.227,11)
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

DETALLE	2015	2016	Variaciones
	(en dólares)		
TOTAL PATRIMONIO	614.937,85	660.052,31	45.114,46
PASIVO Y PATRIMONIO	883.900,53	947.887,55	63.987,03

De conformidad con lo expuesto a lo largo del presente informe, los principales índices financieros generaron las siguientes variaciones:

índice	2015	2016
Solvencia	2,69	2,77
Capital de trabajo	407.066,13	458.241,96
Endeudamiento	0,30	0,30
Rendimiento de la inversión	2,24	2,67

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

Atentamente,



Cristina Flores Sevilla -CPA
COMISARIO