

Señores
ACCIONISTAS DE FERROSTAAL ECUADOR S.A.
Presente

22 ENE 2018

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 2017.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se revisaron los estados financieros de FERROSTAAL ECUADOR S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

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 2017 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. 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 incertidumbre política del país vivida durante el año 2017.

RESULTADOS

La Compañía ha registrado un saldo positivo a nivel de resultados, esto se debe a dos factores uno la venta del inmueble que generó una utilidad no operacional de \$270 mil dólares aproximadamente; y, el segundo factor responde a la estabilidad de la venta respecto al año 2016.

Como se puede apreciar en los respectivos estados financieros la venta del año 2017 respecto al 2016 creció en un 51% siendo la División de Energía la que contribuyó a este resultado. Los gastos operacionales también fueron menores en un 28% respecto al ejercicio anterior, sin embargo el rubro de Comisiones cayó en un 27% comparándolo con el 2017.

Con estos antecedentes se concluye que los resultados presentados por la Administración, en mi opinión son favorables, demostrando que la actual Gerencia General ha mantenido decisiones de control de gastos adecuadas; por tanto la gestión de la Administración y Directorio de la Compañía han sido apropiadas.

A continuación se presenta un resumen comparativo de lo enunciado:

DETALLE	2017	2016	Variaciones
	(en dólares)		
Ventas	941.911,99	459.848,43	-51%
(-) Costo de ventas	626.383,37	249.591,49	-60%
Utilidad bruta en ventas	315.528,62	210.256,94	-33%
Comisiones recibidas	240.292,00	494.008,96	106%
Utilidad bruta en ventas y servicios	555.820,62	704.265,90	27%
(-) Gastos operacionales	498.169,21	638.217,86	28%
Utilidad en operaciones	57.651,41	66.048,04	15%
Ingresos y gastos no operacionales	283.537,80	3.489,06	-99%
Utilidad neta antes de participación e impuestos	341.189,21	69.537,10	-80%
(-) 15% Participación trabajadores	51.178,38	10.430,57	-80%
(-) Provisión impuesto a la renta	13.740,02	13.645,00	-1%
Utilidad después de participación e impuestos	276.270,81	45.461,54	-84%
Superávit por Revaluación de Propiedades		203.758,84	(203.758,84)
RESULTADO INTEGRAL	276.270,81	249.220,38	27.050,43

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).
- Se evidencia que al cierre del periodo 2017 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 del Balance General responden a una mejoría en la liquidez del país lo cual ha permitido que la posición de efectivo sea mayor que el año anterior y el monto de las cuentas por cobrar haya disminuido respecto al 2016.

La cuenta de inventarios no tiene mayor variación debido a que a la Administración no le interesa mantener stock toda vez que no realiza ventas a granel.

Como se indicó en párrafos anteriores, durante el 2017 se realizó la venta del inmueble donde se ubicaban las oficinas, por lo que el rubro de Activo Fijo sufrió un importante detrimento.

Otra variación importante se puede identificar en el Patrimonio debido a que la Junta General de Accionistas, durante el año 2017, adoptó la decisión de repartir la Reserva Facultativa que, a la fecha, sumaba US\$370,000 dólares.

Más allá de las puntualizaciones realizadas, el estado de situación financiera no presenta observaciones significativas que requieran más profundidad en su análisis. Un resumen de lo explicado se evidencia a continuación:

DETALLE	2017	2016	Variaciones
	(en dólares)		
ACTIVO			
Suma de efectivo	468.856,20	303.236,41	(165.619,79)
Cuentas por cobrar netas	116.413,43	351.201,80	234.788,37
Impuestos corrientes	27.812,57	12.144,71	(15.667,86)
Inventarios	42.631,31	24.351,86	(18.279,45)
Gastos y servicios anticipados	19.614,08	26.394,92	6.780,84
Total activo corriente	675.327,59	717.329,70	42.002,11
Propiedad, planta y equipo neto	4.818,54	221.746,76	216.928,22
Otros activos	2.598,75	541,45	(2.057,30)
Impuestos diferidos	8.269,64	8.269,64	0,00
Total activo no corriente	15.686,93	230.557,85	214.870,92
TOTAL ACTIVO	691.014,52	947.887,55	256.873,03
PASIVO			
Cuentas por pagar corto plazo	213.018,84	212.269,67	(749,17)
Obligaciones fiscales y laborales	83.296,63	46.470,99	(36.825,64)
Total pasivo corriente	296.315,47	258.740,66	(37.574,81)
Jubilación patronal y desahucio	32.142,90	28.747,50	(3.395,40)
Total pasivo largo plazo	32.142,90	28.747,50	(3.395,40)
TOTAL PASIVO	328.458,37	287.488,16	(40.970,21)
PATRIMONIO			
Capital social	100.000,00	100.000,00	0,00
Reservas	62.006,69	386.900,36	324.893,67
Resultados acumulados	(75.721,35)	(79.674,78)	(3.953,43)
Utilidad después de participación e impuestos	276.270,81	45.461,54	(230.809,27)
Resultados acumulados efectos NIIF	0,00	3.953,43	3.953,43
Superávit por revaluación propiedad, planta y equipo	0,00	203.758,84	(203.758,84)

DETALLE	2017	2016	Variaciones
	(en dólares)		
TOTAL PATRIMONIO	362.556,15	660.399,39	297.843,24
PASIVO Y PATRIMONIO	691.014,52	947.887,55	256.873,03

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

Índices Financieros	2017	2016
Solvencia	2,28	2,77
Capital de trabajo	379.012,12	458.589,04
Endeudamiento	0,48	0,30
Rendimiento de la inversión	2,14	2,68

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

Atentamente,



Cristina Flores Sevilla -CPA
COMISARIO