

Quito, febrero 26 de 2020

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 2019.

OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Se revisaron los estados financieros de FERROSTAAL ECUADOR S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2019.

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 2019 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 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 que ha generado resultados positivos frente al año anterior.

RESULTADOS

Como se puede apreciar en el Estado de Pérdidas y Ganancias, el año 2019 generó una utilidad de \$166 mil dólares, recuperándose de la pérdida del año 2018.

A pesar que el rubro Comisiones decreció en un 100% la Administración contribuyó controlando gastos, como se puede apreciar éstos decrecieron en un 19% en los relacionados a la venta y un 53% en los de administración. La Gerencia General ha manifestado que se han reducido los

1

gastos correspondientes a capacitación y entrenamiento, lo cual, a nivel financiero resultaría positivo, sin embargo, es importante recordar que un talento entrenado y capacitado adecuadamente es más rentable, por lo que recomendaría revisar estos rubros para el año 2020.

Los resultados presentados por la Administración han sido favorables, demostrando que la gestión de la Gerencia General y Directorio fue oportuna y adecuada. Es importante mantenerse alerta frente a las estrategias y demás decisiones, no solo comerciales, sino administrativas a fin de volver más eficiente a la Compañía.

A continuación se presenta un resumen comparativo de lo enunciado:

DETALLE	2019	2018	Variaciones
	(en dólares)		
Ventas	2.061.981,45	1.201.730,71	72%
(-) Costo de ventas	1.506.689,54	839.952,21	79%
Utilidad bruta en ventas	555.291,91	361.778,50	
Comisiones recibidas	58.422,73	116.803,28	-50%
Utilidad bruta en ventas y servicios	613.714,64	478.581,78	
(-) Gastos operacionales de ventas	186.439,35	221.992,86	-16%
(-) Gastos operacionales de administración	169.610,04	259.458,29	-35%
Utilidad en operaciones	257.665,25	(2.869,37)	
Ingresos y gastos no operacionales	3.640,95	12.876,07	-72%
Utilidad neta antes de participación e impuestos	261.306,20	10.006,70	
(-) 15% Participación trabajadores	39.195,93	1.286,43	
(-) Provisión impuesto a la renta	56.101,79	10.401,71	
Resultado después de participación e impuestos	166.008,48	(1.681,44)	

POLÍTICAS CONTABLES

- Los activos fijos se deprecian utilizando el método de línea recta en función de la vida útil del bien.
- 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. Rubro que ya ha sufrido variaciones por la desvinculación de algunos empleados.
- 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 período 2019 existen ajustes por ingresos diferidos de acuerdo a lo determinado por la NIIF 15.
- 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

El gran crecimiento en ventas durante el año 2019 respecto al inmediato anterior generó una importante inyección de liquidez para la empresa. Las cuentas por cobrar decrecieron respecto al año anterior, demostrando que la recuperación de cartera ha mejorado.

El saldo de cuentas por pagar a corto plazo, debido al mejoramiento de liquidez decreció respecto al 2018. Las obligaciones laborales del año 2019 son mayores al año anterior por la participación a trabajadores.

La suma total del patrimonio sufre su principal variación por los resultados de los ejercicios fiscales, debido a los factores detallados anteriormente.

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	2019	2018	Variaciones
	(en dólares)		
ACTIVO			
Suma de efectivo	265.287,96	49.089,90	216.198,06
Cuentas por cobrar netas	183.968,61	287.656,96	(103.688,35)
Impuestos corrientes	40.790,12	28.349,15	12.440,97
Inventarios	22.889,38	75.332,93	(52.443,55)
Gastos y servicios anticipados	41.937,74	56.306,18	(14.368,44)
Total activo corriente	554.873,81	496.735,12	58.138,69
Propiedad, planta y equipo neto	2.729,08	3.775,84	(1.046,76)
Activos intangibles	750,32	1.650,24	(899,92)
Impuestos diferidos	1.430,47	1.430,47	0,00
Total activo no corriente	4.909,87	6.856,55	(1.946,68)
TOTAL ACTIVO	559.783,68	503.591,67	56.192,01
PASIVO			
Cuentas por pagar corto plazo	96.506,28	165.540,79	(69.034,51)
Obligaciones fiscales y laborales	114.064,30	28.773,77	85.290,53
Pasivo diferido y anticipos clientes	26.931,82	151.724,77	(124.792,95)
Total pasivo corriente	237.502,40	346.039,33	(108.536,93)
Jubilación patronal y desahucio	24.847,65	27.927,30	(3.079,65)
Total pasivo largo plazo	24.847,65	27.927,30	(3.079,65)
TOTAL PASIVO	262.350,05	373.966,63	(111.616,58)
PATRIMONIO			

DETALLE	2019	2018	Variaciones
	(en dólares)		
Capital social	100.000,00	100.000,00	0,00
Reservas	50.000,00	50.000,00	0,00
Resultados acumulados	(18.574,85)	(18.693,52)	118,67
Utilidad después de participación e impuestos	166.008,48		166.008,48
Pérdida del ejercicio	0,00	(1.681,44)	1.681,44
TOTAL PATRIMONIO	297.433,63	129.625,04	167.808,59
PASIVO Y PATRIMONIO	559.783,68	503.591,67	56.192,01

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

Índices Financieros	2019	2018
Solvencia	2,34	1,44
Capital de trabajo	317.371	150.695
Endeudamiento	0,47	0,74
% Utilidad bruta (Costo venta / Venta)	0,27	0,30
Rendimiento de la inversión	2,24	1,22

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

Atentamente,



Cristina Flores Sevilla -CPA
COMISARIO