

INFORME ANUAL DEL ADMINISTRADOR DE LA COMPAÑÍA FERROSTAAL ECUADOR S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL 2017.

Señores Accionistas:

El resultado de las actividades desarrolladas por la Compañía Ferrostaal Ecuador S.A. durante el ejercicio 2017, se reflejan en los Estados Financieros correspondientes, que se encuentran a disposición de Ustedes. En este informe pongo a consideración un detalle de actividades, cualquier inquietud o aclaración estoy a su disposición.

Información referente a los hechos suscitados durante el Ejercicio 2017 en los ámbitos administrativo, legal, laboral y financiero.

1.- Administrativo y Legal:

La administración actual de Ferrostaal Ecuador S.A., está a cargo del Gerente quien a su vez es el representante legal de la compañía.

La Junta General de Accionistas del 22 de abril de 2016 conoció y resolvió sobre la salida del anterior Gerente y Representante legal de la Compañía y designó su reemplazo en mi persona, por el período de dos años a partir del 02 de mayo de 2016.

La Subgerencia de la Compañía fue designada en Junta General del 07 de marzo de 2016, por el período de dos años a partir del 29 de marzo de 2016.

La administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones emitidas en la Junta General del 07 de marzo de 2016. De igual manera ha cumplido con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor de acuerdo a lo establecido al respecto por las normas y las leyes vigentes en el Ecuador.

2.- Laboral:

En el ámbito laboral, la operación de la compañía respeta todo lo estipulado en las disposiciones del Ministerio de Relaciones Laborales.

En el mes de junio se desvinculó una persona del área comercial y en el mes de agosto y noviembre dos personas del área técnica. Por otro lado, en el mes de julio y agosto se incorporaron dos personas al área comercial. En todos los casos se cumplió estrictamente lo normado tanto en la parte laboral como en la de la Seguridad Social.

Por lo tanto, Ferrostaal Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2017, tuvo 9 empleados, contratados bajo la modalidad de relación de dependencia, Cuatro personas en el área comercial y cinco personas en el área administrativa incluyendo al Gerente y Representante Legal de la Compañía.

Siguiendo regulaciones del Ministerio de Relaciones Laborales, la Compañía cuenta con un Reglamento Interno de Trabajo; y Reglamento Interno de Seguridad y Salud en el Trabajo. Estos dos reglamentos fueron aprobados por el ente regulador y están en plena vigencia, la última actualización del Reglamento de Seguridad y Salud en el trabajo fue en el mes de diciembre de 2017.

En su oportunidad se realizaron talleres para cumplir con el proceso de socialización y de asimilación de esos reglamentos en los cuales participó todo el personal de la compañía. El delegado actual de seguridad está dentro del período de vigencia de su nombramiento, y tanto Él como la responsable de seguridad han sido capacitados para poder ejercer sus funciones.

3.- Financiero:

3.1. Cumplimiento de objetivos previstos para el ejercicio económico de 2017.

Los objetivos planteados al inicio del año respecto del ejercicio 2017 estuvieron cerca de lo proyectado.

- Se alcanzó un resultado financiero positivo. El mismo que involucró la ganancia en la venta de la casa propiedad de la Compañía, y los resultados operacionales de la propia actividad comercial de la misma.
- Se continuó trabajando proactivamente para atender las necesidades de los clientes de las distintas líneas de negocios.
- Se estabilizó la nueva estructura de la Compañía, que buscaba ampliar sus líneas de negocio.
- Se efectuaron oportunos reemplazos de los funcionarios que dejaron la Compañía lo que evitó una discontinuidad en los procesos comerciales.

3.2. Situación Financiera de la compañía al cierre del ejercicio y resultados del año 2017 comparados con el año precedente.

La situación financiera de la compañía al cierre del ejercicio 2017 fue positiva, se consiguió obtener una utilidad de US\$341.189,21, la misma que en su mayoría se alcanzó por la venta de la casa, lo que aportó a ese número en US\$273.434,85, por lo que la utilidad propia de las actividades de la Compañía fue de US\$67.754,36, esta utilidad en relación a la del año anterior es menor en un 2,56%.

Las ventas en cambio fueron un 23.92% mayores a las del año 2016.

3.3. Cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La reforma contable en el mundo, generada por los procesos de globalización e integración de los mercados, que considera necesaria una armonización de la información financiera que las entidades en países diversos proporcionan a sus inversores, analistas y terceros interesados, ha motivado que varios países implementen de forma progresiva el marco único de información financiera conocido como Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, definió un cronograma de aplicación obligatoria según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008. Según ese cronograma, considerando la clasificación que le corresponde a la compañía (Clasificación: PYMES), la compañía debía aplicar las NIIF desde el 1 de enero de 2011 y emitir estados financieros bajo NIIF el 31 de diciembre de 2012.

Siguiendo este cronograma en varias etapas desde 2011, se inició la implementación de los procesos correspondientes con el fin de cumplir con estas políticas del ente regulador. Se realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); en una primera etapa con un período de transición desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.

Los lineamientos de la norma se respetaron durante el año 2016, como base para el registro de la información contable y financiera.

3.4. Divisiones de Ferrostaal Ecuador S.A.

Durante el ejercicio del año 2017 se mantuvo el trabajo en las siguientes divisiones, las mismas que están consideradas en la estructura contable de la compañía, que registra a detalle sus ingresos y costos.

- ME-G: División a través de la cual se desarrolla la venta de maquinaria y suministro de partes y servicio técnico para la Industria Gráfica, en las áreas de pre-impresión, impresión y terminados de la industria de la impresión offset, así como también de la industria de la impresión flexográfica, en los segmentos de impresión comercial, editorial, y de empaque y etiquetado.
- ME-P: División a través de la cual se desarrolla la venta de maquinaria y suministro de partes y servicio técnico para su utilización en la industria de extrusión de plásticos, en las áreas de extrusión de tuberías de PVC, PE; también seguimos explorando la gestión de maquinaria de extrusión de láminas de PP, PET, y se añade el segmento de maquinaria para extrusión de película cast para producción de film de stretch y film cast para empaque.
- ME-A: División a través de la cual se desarrolla la venta de sistemas de bombeo y válvulas, así como el suministro de repuestos. Se desarrolla también gestiones tendientes a incorporar de manera activa la comercialización de productos de fabricantes de primera línea involucrados en el área de Ingeniería y energía.
- ME-M: División a través de la cual se desarrolla la venta de plantas y equipos de reciclado en diversas aplicaciones, tales como el reciclado de llantas, cables, tarjetas electrónicas, etc. También en esta división tenemos el suministro de equipos para la purificación/eliminación de olores que se aplica fundamentalmente al área de infraestructura hidráulica.

En el 2017 se comenzó a trabajar en buscar negocios en el mercado para la línea de soluciones industriales, actividad que aún está en una etapa de conocimiento del mercado y que se buscará consolidarla en el año 2018.

3.5. Evaluación de resultados 2017.

El resultado del ejercicio 2017, excluyendo la ganancia por la venta de la casa, fue de US\$67.754,36. Es un resultado menor que los conseguidos en años anteriores, de todas maneras, la tendencia de resultados positivos que ha tenido la Compañía en los últimos cinco años se siguió manteniendo, tal como lo muestra en el siguiente cuadro.

Años	2013	2014	2015	2016	2017
(Miles de US\$)	81,02	81,50	81,71	69,54	67,75

Las ventas en el 2017 alcanzaron el monto en miles de dólares de US\$1.182,20, de los cuales la división gráfica aportó con un 44% y la división de Energía con un 48%, las divisiones de plásticos y reciclado tuvieron una aportación menor equivalente al 2% y 6% respectivamente.

Los costos de operación correspondientes a la facturación local, en miles de dólares fueron de US\$626,38.

Los gastos directos de las diferentes divisiones en el 2017, en miles de dólares fueron de US\$250,84 y los gastos indirectos de administración fueron de US\$247,33. El neto de ingresos y gastos financieros y otros fue de US\$283,54, que incluyen US\$273,43 de la utilidad de la venta de la casa.

Es importante mencionar que, con la finalidad de optimizar el resultado de la compañía en el año 2017, se hicieron esfuerzos grandes en la reducción de gastos, sobretodo, en lo referente a los rubros de viajes de entrenamiento y capacitación, así como en gastos de representación.

3.6. Situación Financiera de la Compañía

A continuación, el detalle de las cuentas contables más significativas dentro del Balance de Ferrostaal Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2017.

Cuenta de Caja /Bancos:

El saldo de Caja / Bancos en miles de dólares fue de US\$468,86.

Cuenta Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 en miles de dólares fueron de US\$116,41 de los cuales US\$95,27 obedecieron a facturación local y US\$22,31 a facturación del exterior.

Cuenta Propiedad, Planta y Equipo:

Al 31 de diciembre de 2017, el único activo que se refleja, es el de herramientas, por un valor en miles de dólares de US\$4,82, todos los demás activos han sido totalmente depreciados.

Cuentas de Pasivos:

Respecto del Pasivo de la Compañía, hay varias cuentas que por su monto (en miles de dólares) son significativas:

- Proveedores del exterior US\$58,03 (cancelados a la fecha);
- Anticipos recibidos US\$52,25 (la política comercial de Ferrostaal Ecuador S.A., ha sido el de solicitar en lo posible el 100% de anticipo respecto de las órdenes de negocio local que se consigan).
- Pasivos diferidos que se originan bajo el mismo concepto de los anticipos de clientes, pero en los cuales los clientes solicitan una factura US\$85,49 y
- Provisiones de jubilación y desahucio US\$32,14.

Patrimonio:

El patrimonio neto de la compañía cierra al 31 de diciembre de 2017 con un valor en miles de dólares de US\$86,29. En los últimos años, la cuenta Patrimonio ha crecido año a año, debido al aporte del resultado neto del ejercicio de cada año a la cuenta Reserva Facultativa de la compañía, sin embargo en el año 2017, éste sufrió un detrimento en razón de que los accionistas en junta general decidieron repartir la reserva facultativa en US\$370,00 y por otro lado al vender la casa propiedad de la compañía desapareció la cuenta de Superávit por revalorización cuyo valor era de US\$203,76.

Años	2013	2014	2015	2016	2017
(Miles de US\$)	508,11	561,60	614,94	660,05	86,29

3.7. Propuesta sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio 2017

Como ha venido sucediendo en años anteriores, se sugiere destinar parte de la utilidad del ejercicio 2017 a la cuenta Reserva Facultativa, permitiendo de esta manera fortalecer el patrimonio de la compañía.

3.8. Recomendaciones a la Junta General respecto de políticas y estrategias para el siguiente ejercicio económico

El objetivo de la Compañía para el año 2018 es el de lograr un posicionamiento en el mercado de las nuevas líneas de negocio en las que se está trabajando, que nos permita fijar bases comerciales para un crecimiento sostenido los próximos años. Debemos fortalecer igualmente las líneas de negocios actuales y lograr resultados positivos importantes que garanticen los intereses de los accionistas, el bienestar de los trabajadores y la consolidación de la Compañía.

Las estrategias que se recomiendan para alcanzar estos objetivos se detallan a continuación:

- Trabajar fuertemente en el mercado del Ecuador, a través de la incorporación y desarrollo de las nuevas líneas de negocios en las áreas de: Aguas, Gestión y Manejo de Materiales, con productos innovadores y competitivos para la industria.
- En el área de Ingeniería y Energía reforzar los proyectos para el suministro de bombas y válvulas, con cuyos proveedores hemos mantenido una relación de negocio sostenible y creciente.
- Apuntar al sector de nuevas centrales hidroeléctricas y a proyectos de desarrollo de infraestructura para agua y riego.
- Gestionar proyectos EPC para el área hidráulica.
- Generar vínculos con empresas locales, para brindar atención integral al cliente en proyectos que necesiten obras auxiliares.

- En lo que respecta a la división gráfica; fortalecer la relación con proveedores, ampliando la línea de productos a comercializar, incluyendo servicios de software.
- Trabajar en la venta de maquinaria y equipos y consolidar el mercado de ventas de partes y servicio técnico a través de un esfuerzo conjunto del personal técnico y comercial.
- Fortalecer el equipo comercial y técnico con actualización y capacitación; con la finalidad de tener un equipo sólido en conocimientos.
- Recuperar presencia tanto con clientes, como proveedores a través de la participación en ferias y eventos comerciales importantes, en miras de fortalecer la imagen de la compañía que se ha visto afectada en los últimos años.

4.- Situación del entorno y proyecciones para el siguiente ejercicio:

4.1. Situación económica y política del país

El entorno en el cual nuestro mercado se desarrolló en el año 2017 fue incierto y complejo en especial en el primer semestre, debido a la realización de elecciones presidenciales.

La línea de gobierno continuó, pues se eligió a un presidente de la misma inclinación política del anterior.

La expectativa de cambios del nuevo régimen, se hicieron esperar, pues no se ha podido entender con claridad el enfoque que se dará al país para los próximos años.

Las medidas económicas y tributarias se anunciaron a finales del año.

El país se enfrascó en torno a una discusión política alrededor del tema de corrupción y diferentes actos que marcaron la atención del país.

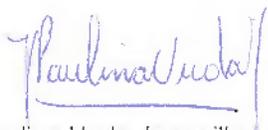
A pesar de lo expuesto, el 2018 luce como un año en el que los sectores económicos comenzarán a reactivarse.

4.2. Proyección de resultado para 31.12.2018

Esperamos concretar negocios importantes en 2018 que nos permitan mantener una creciente facturación y un resultado mayor al conseguido en 2017. Nuestras expectativas son las de poder crecer alrededor de un 69% en ventas lo que nos llevaría en miles de dólares alrededor de US\$2.000,00. Respecto de los resultados, igualmente conseguir duplicar el resultado del 2017 y estar sobre los US\$135,00.

Cualquier inquietud respecto a esta información, estaré gustosa de atenderla.

Atentamente,



Paulina Unda Jaramillo
Gerente
Ferrostaal Ecuador S.A