

**ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD
ANONIMA (A.N.D.E.C.)**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 6
Estados de situación financiera	7
Estados de resultados integrales	8
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	9
Estados de flujos de efectivo	10 - 11
Notas a los estados financieros	12 - 38

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
SRI	- Servicios de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.):

Informe sobre la auditoría de los estados financieros:

Opinión con salvedades:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafo 2 al 6 de la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de este informe, por el ejercicio 2016, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la situación financiera de **ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)**, al 31 de diciembre del 2016, así como su resultado y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión con salvedades:

2. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta como parte del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo, nota 3, partidas pendientes en sus conciliaciones bancarias provenientes de años anteriores, en concepto de depósitos en tránsito por US\$. 108,583 y por notas de crédito y depósitos no contabilizados en registros contables por US\$. 29,371, sobre las cuales no se nos proporcionó documentación de soporte. En razón a la falta de información, entiéndase tales como documentación de análisis de partidas y cartas de transferencias bancarias, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los saldos contables antes mencionados y presentados en los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
3. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta saldo de cartera de clientes por US\$. 33,209,518, nota 4, los mismos que incluyen US\$. 5,845,684 provenientes desde el año 2008 y hasta el año 2015, manteniendo la Compañía registrada provisión para cuentas incobrables por US\$. 3,679,803, por el saldo total de la cartera de clientes que representa el 11%, sin que los registros contables permitan identificar y establecer, el valor de la provisión para cuentas incobrables para aquellos saldos de cartera provenientes de años anteriores. Durante el año 2016, la Compañía no procedió a realizar el cálculo por la pérdida de deterioro de la cartera vencida. En razón a la falta de información, entiéndase tales como análisis y cálculo de las provisiones requeridas para aquellas partidas provenientes de años anteriores, no fue posible establecer la razonabilidad del saldo de la provisión para cuentas incobrables, como tampoco otras revelaciones que podrían existir sobre los saldos de los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía procedió a registrar ajustes que disminuyó el saldo de la depreciación acumulada e incrementó el saldo de la cuenta propiedades, planta y equipos, neto por US\$. 8,935,318, notas 10 y 19 en base a un informe elaborado sobre cambios en vida útil estimada y medición en base a unidades producidas, realizado, por un funcionario del área de

ESTAMOS MIEMBRO DE



Global alliance

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)

Página 2

Fundamento de la opinión con salvedades: (Continuación)

producción de la Compañía, que no incluye las bases o premisas sobre la cual fue realizado dicho informe. El registro contable fue con crédito a resultados acumulados por US\$. 4,611,100 y crédito a gastos por depreciación del año por US\$. 4,324,218. Esta transacción fue comunicada para la aprobación de la Junta General de Accionistas en enero 13 del 2017. En razón de lo comentado precedentemente no fue posible asegurarnos de la razonabilidad respecto del ajuste por US\$ 8,935,318.

5. La Compañía presenta activos mantenidos para la venta, neto proveniente de años anteriores por US\$. 1,079,875, nota 7, sobre los cuales no se ha cumplido con el plan de venta. La Norma Internacional Información Financiera No. 5 (Activos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas), clasifica este tipo de transacción, como activos no corrientes, segmentándolas como mantenidos para la venta o para distribuir a los accionistas, no obstante en ambas clasificaciones se mantiene como factor de medición el valor razonable, como también establece los tiempos que puede mantenerse como activos esta clase de bienes y de los ajustes que requerirían al importe contabilizado en registros contables. En el año 2016, la Compañía no procedió a registrar la provisión por pérdida de deterioro para esta clase de activos, no obstante que en el año 2015 realizó un castigo por deterioro en base a un informe de un perito profesional.
6. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ajustó con débito a Patrimonio por US\$ 4,295,503 por partidas contables de ajustes por concepto de indemnizaciones, reversión de gastos del año 2015, medición de valor neto de realizable del año 2015 (nota 19). En adición fue acreditado en Patrimonio en cuenta de resultados años anteriores el efecto de US\$ 4,611,100, proveniente del ajuste en Propiedades Planta y Equipos (nota 10) generando un ajuste neto en patrimonio por US\$. 315,797. Esta transacción fue comunicada para la aprobación de la Junta General de Accionistas en enero 13 del 2017.
7. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA), y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión con salvedades.

Énfasis:

8. Como está indicado en la nota 26 adjunta, **ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)** registra transacciones con Compañías y partes relacionadas.

Otros asuntos:

9. Los estados financieros de **ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)** del año 2015, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y sobre los cuales en abril 23 del 2016, se procedió a emitir el informe que contenía, una opinión con salvedad.

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros:

10. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

✓

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)

Página 3

Responsabilidades de la Administración con relación a los estados financieros: **(Continuación)**

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía es también responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros:

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría contenido nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una Incorrección material debido a fraude, es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)

Página 4

Responsabilidades del Auditor con la auditoría de los estados financieros: (Continuación)

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría según la planificación, los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

12. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a **ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 del 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente informe y sus notas.

Leading Edge
LEADING EDGE AUDIT & CONSULTING CIA. LTDA.
SC-RNAE No. 847

Abri 7 del 2017
Guayaquil - Ecuador

CPA. Vicente Cárdenas Macías, MAE
Director de Auditoría
Registro No. 7416

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	4,754,721	1,762,572
4	Activos financieros, neto	31,699,933	20,496,454
5	Existencias, neto	22,764,892	60,723,553
6	Activos por impuestos corrientes	3,240,411	8,043,902
7	Activos no corrientes mantenidos para la venta	1,079,875	1,079,875
8	Instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento	2,626,776	0
9	Servicios y otros pagos anticipados	240,639	544,433
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	66,407,247	92,650,789
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
10	Propiedades, planta y equipos, neto	149,120,838	145,964,928
2	Otros activos no corrientes	202,654	199,814
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	149,323,492	146,164,742
	TOTAL ACTIVOS	215,730,739	238,815,531
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
12	Obligaciones bancarias y vencimientos corrientes de obligaciones bancarias a largo plazo	21,507,327	32,779,840
11	Pasivos financieros	14,386,486	46,823,738
13	Pasivos por anticipos de clientes	4,314,766	0
14	Otras obligaciones corrientes	3,093,065	1,216,792
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	43,301,644	80,820,370
PASIVOS NO CORRIENTES:			
15	Obligaciones bancarias a largo plazo	20,561,346	28,873,397
16	Pasivos financieros a largo plazo	23,964,584	0
17	Pasivos por impuestos diferidos	1,895,041	2,095,041
18	Jubilación patronal e indemnización	7,434,230	8,139,757
10	Otros pasivos financieros	590,685	590,685
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	54,445,886	39,698,880
	TOTAL PASIVOS	97,747,530	120,519,250
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:			
19	Capital social	79,850,000	79,850,000
2	Reservas legal	17,583,577	17,407,539
	Resultados acumulados	20,549,632	21,038,742
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	117,983,209	118,296,281
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	215,730,739	238,815,531

Ver notas a los estados financieros

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>INGRESOS</u>		
20	Ventas, netas	111,514,386	141,029,063
24	Otros, neto	882,169	1,326,380
	TOTAL	112,396,555	142,355,443
	COSTO DE VENTAS	(86,017,323)	(107,410,437)
	UTILIDAD BRUTA	<u>26,379,232</u>	<u>34,945,006</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
21	(-) Gastos de ventas	8,448,464	8,969,407
22	(-) Gastos de administración	7,608,826	8,676,537
23	(-) Otros	3,527,631	5,752,144
	TOTAL	<u>19,584,921</u>	<u>23,398,088</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>6,794,311</u>	<u>11,546,918</u>
	<u>OTROS EGRESOS:</u>		
12 y 15	(-) Gastos financieros	<u>4,229,882</u>	<u>6,166,489</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>2,564,429</u>	<u>5,380,429</u>
25	22% IMPUESTO A LA RENTA	(1,808,958)	(2,277,022)
17	IMPUESTO DIFERIDO	<u>200,000</u>	<u>(1,343,030)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>955,471</u>	<u>1,760,377</u>
19	UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>0,012</u>	<u>0,022</u>

Ver notas a los estados financieros

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

Resultados Acumulados						
	Capital Social	Reserva legal	Aplicación de las NIIF	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	79,850,000	17,181,278	18,056,130	(810,741)	4,295,584	118,572,251
Utilidad neta del ejercicio					1,760,377	1,760,377
Pago de dividendos, nota 19		0	226,261	0	(2,036,347)	(2,036,347)
Apropiación, nota 2					(226,261)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2015	79,850,000	17,407,539	18,056,130	(810,741)	3,793,353	118,296,281
Utilidad neta del ejercicio					955,471	955,471
Ajuste de años anteriores, nota 19					315,797	315,797
Pago de dividendos, nota 19		0	176,038	0	(1,584,340)	(1,584,340)
Apropiación, nota 2					(176,038)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2016	79,850,000	17,583,577	18,056,130	(810,741)	3,304,243	117,983,209
Ver notas a los estados financieros						

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	100,863,051	145,883,731
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(70,062,956)	(121,548,411)
Intereses pagados	(4,229,883)	(0)
Otros, neto	<u>882,169</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>27,452,381</u>	<u>24,335,320</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(3,291,328)	(2,984,248)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(3,291,328)	(2,984,248)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto	(19,584,564)	(22,641,750)
Pago de dividendos	(1,584,340)	(2,036,347)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(21,168,904)	(24,678,097)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo	2,992,149	(3,327,025)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>1,762,572</u>	<u>5,089,597</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u>4,754,721</u>	<u>1,762,572</u>
Ver notas a los estados financieros		

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C.)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en Dólares)**

	<u>2016</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	955,471
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	6,255,493
Provisión de beneficios sociales	2,365,960
Provisión de impuesto a la renta	1,808,958
Provisión de cuentas incobrables	408,971
Jubilación patronal e indemnización	(705,527)
Ajuste patrimonial	(315,797)
Impuesto diferido	(200,000)
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros, neto	(11,203,478)
Existencias	37,958,661
Activos por impuestos corrientes	4,803,491
Servicios y otros pagos anticipados	(1,305,164)
Otros activos no corrientes	(2,840)
Instrumento financiero mantenido hasta el vencimiento	2,626,775
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	(20,024,572)
Otras obligaciones corrientes	(289,687)
Pasivos por anticipos de clientes	<u>4,314,766</u>
Total ajuste	<u>26,496,910</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>27,452,381</u>

Ver notas a los estados financieros