

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.E.C.)

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1 – 5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 40

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
ISSFA	Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Acerías Nacionales del Ecuador Sociedad Anónima (A.N.D.E.C.):

Opinión Calificada

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Acerías Nacionales del Ecuador Sociedad Anónima (A.N.D.E.C.), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de las limitaciones y los efectos de las desviaciones descritas en la sección “fundamentos de la opinión calificada” los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Acerías Nacionales del Ecuador Sociedad Anónima (A.N.D.E.C.), al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos para la opinión calificada

Limitaciones:

- No nos ha sido proporcionada documentación soporte suficiente y apropiada respecto a descuentos en ventas por US\$25.5 millones. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de dichos descuentos mediante otros procedimientos de auditoría y no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.
- Como se explica con más detalle en las notas 18 y 20, al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros adjuntos incluyen cuentas por pagar a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas por US\$23.9 millones y a Holdingdine S. A. por US\$4.7 millones, correspondiente a regalías por uso de marca de los años 2012, 2013 y 2014. A partir del año 2015, por decisión del Directorio de la Compañía, la Administración dejó de provisionar los importes correspondientes a estas regalías y se encuentra analizando en conjunto con su accionista los mecanismos para liquidación de este pasivo. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo mediante otros procedimientos de auditoría y no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

- Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por cobrar a clientes por US\$21.7 millones, incluye saldos vencidos por más de 360 días por US\$7.3 millones, de los cuales US\$5.2 millones corresponden a los años 2009 al 2015; sin embargo, la provisión para cuentas incobrables constituida por la Compañía a esa fecha asciende a US\$3.3 millones y no nos ha sido proporcionada documentación suficiente y apropiada que sustente la probabilidad de cobro de los saldos no provisionados. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la valuación de los referidos saldos y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.
- No nos ha sido posible satisfacernos sobre la razonabilidad de los costos unitarios asignados a los saldos de inventario de producto terminado cuyo importe en libros asciende a US\$15.6 millones al 31 de diciembre del 2017. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la apropiada valuación del referido saldo y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.
- Al 31 de diciembre del 2017, inventario de repuestos incluye ítems con lenta rotación por US\$3.7 millones e ítems que no han tenido rotación desde su adquisición por US\$3.6 millones; sin embargo, la provisión por obsolescencia de inventarios registrada por la Compañía asciende a US\$2.7 millones, sobre los cuales, no nos ha sido proporcionada documentación que sustente la razonabilidad de esta provisión. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la apropiada valuación del referido saldo y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.
- No nos ha sido proporcionada documentación soporte correspondiente a activos incluidos en el listado de propiedades, planta y equipos, que presentan saldos de depreciación acumulada por US\$2.2 millones, los cuales, no registran un costo histórico asociado. Adicionalmente, no nos ha sido proporcionada documentación soporte correspondiente a débito registrado en los saldos de depreciación acumulada de maquinarias y equipos, realizado en años anteriores por US\$2.4 millones. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la valuación de los referidos saldos y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.
- Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros incluyen activos mantenidos para la venta por US\$1 millón, registrados desde el año 2015 sobre los cuales, no se ha cumplido el plan de venta y no nos ha sido proporcionada documentación que evidencie que su venta sea altamente probable, así como, un análisis respecto a su valor razonable. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables de la Compañía, no nos fue posible satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría de la apropiada presentación y valuación del saldo referido y no fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.
- Al 31 de diciembre del 2017, no nos ha sido proporcionado un análisis sobre la razonabilidad de las vidas útiles y los valores residuales utilizadas por la Compañía para depreciar sus propiedades, planta y equipos, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

- Al 31 de diciembre del 2017, no nos ha sido proporcionado un análisis detallado de indicios de deterioro de activos de la Compañía, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera. En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar los efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.
- No nos han proporcionado documentación soporte de saldos con antigüedad mayor a un año presentados en otras cuentas por pagar por US\$529,997 y en otras cuentas por cobrar por US\$235,763. En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar la validez de los saldos indicados.
- No nos han proporcionado un detalle valorizado por empleado de las vacaciones provisionadas al 31 de diciembre del 2017 por US\$329,171. En razón de lo comentado precedentemente, no nos fue posible determinar la razonabilidad de esta provisión y los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si los hubiere, derivados de este asunto.

Desviaciones:

- Al 31 de diciembre del 2017, mediante el conteo anual de inventarios, se determinó una sobrevaluación de las existencias físicas de chatarra por US\$3.7 millones y productos terminados por US\$1.2 millones; sin embargo, la Administración de la Compañía no realizó los ajustes respectivos en los estados financieros. Los efectos de esta situación fueron sobrevalorar el saldo de inventarios y subvaluar resultados acumulados en US\$4.9 millones.
- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ajustó el saldo de pasivos por impuestos diferidos con cargo a resultado del año por US\$ 1.3 millones de los cuales, US\$1 millón corresponden a años anteriores. El efecto de esta situación es de subvaluar el resultado del año en US\$1 millón.
- Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros incluyen provisión por desmantelamiento por US\$590,685, la cual, no cumple con los criterios de reconocimiento establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera. Lo indicado precedentemente originó una sobrevaluación del pasivo y una subvaluación de los resultados acumulados en US\$590,685.
- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no registró en los estados financieros compras de insumos de acerías por US\$550,148 cuyo término de negociación fue CFR y la fecha de embarque del inventario fue en noviembre y diciembre del 2017. Los efectos de no registrar contablemente esta transacción fueron subvaluar los saldos de inventario y cuentas por pagar por US\$ US\$550,148.
- Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no ha compensado anticipo de importaciones en tránsito y cuentas por pagar por US\$651,750 relacionadas con la compra de inventario. El efecto de no registrar contablemente este ajuste fue sobrevalorar los saldos de inventario y cuentas por pagar por US\$651,750.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”. Somos independientes de Acerías Nacionales del Ecuador Sociedad Anónima (A.N.D.E.C.) de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las

disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de la información adicional presentada junto con los estados financieros, la cual comprende el Informe del Directorio a los Accionistas e Informe de la Administración, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe del Directorio a los Accionistas e Informe de la Administración, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y el Directorio de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Nota 2) y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

El Directorio y la Administración, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada 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 evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error 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 vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otro asunto

Los estados financieros de Acerías Nacionales del Ecuador Sociedad Anónima (A.N.D.E.C.) por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con salvedades el 7 de abril del 2017.

Guayaquil, Julio 11, 2018
SC-RNAE 019

Jimmy Marín D.
Socio
Registro # 30.628

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.E.C.)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,203	4,755
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	20,191	31,700
Inventarios	6	33,789	22,765
Impuestos corrientes	11	4,206	3,240
Activos financieros mantenidos al vencimiento			2,627
Pagos anticipados		<u>435</u>	<u>240</u>
Total activos corrientes		<u>59,824</u>	<u>65,327</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	8	142,992	149,121
Activos mantenidos para la venta	7	1,080	1,080
Activos intangibles		39	
Otros activos		<u>177</u>	<u>203</u>
Total activos no corrientes		144,288	150,404
TOTAL		<u>204,112</u>	<u>215,731</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Nelson Echeverría Martínez
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31/12/17	31/12/16
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	9	27,391	21,507
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	16,752	14,386
Pasivos por impuestos corrientes	11	1,712	2,028
Obligaciones acumuladas	13	1,053	1,065
Ingresos diferidos		<u>275</u>	<u>4,315</u>
Total pasivos corrientes		<u>47,183</u>	<u>43,301</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	9	27,049	20,561
Cuentas por pagar accionista	18	23,965	23,965
Obligaciones por beneficios definidos	14	8,782	7,434
Pasivo por impuesto diferido		<u>3,159</u>	<u>1,895</u>
Provisión por desmantelamiento		<u>591</u>	<u>591</u>
Total pasivos no corrientes		<u>63,546</u>	<u>54,446</u>
Total pasivo		<u>110,729</u>	<u>97,747</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	16	79,850	79,850
Reserva legal		<u>17,679</u>	<u>17,584</u>
Resultados acumulados		<u>(4,146)</u>	<u>20,550</u>
Total patrimonio		<u>93,383</u>	<u>117,984</u>
TOTAL		<u>204,112</u>	<u>215,731</u>



CPA. Mayra Ayala Navarrete
Contadora (E)

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.E.C.)

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Notas</u>	Año terminado	
		31/12/17	31/12/16
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS		86,116	111,514
COSTO DE VENTAS	17	(78,665)	(86,017)
MARGEN BRUTO		7,451	25,497
Gastos de administración	17	(9,318)	(8,448)
Gastos de venta	17	(8,350)	(7,609)
Costos financieros	9	(5,110)	(4,230)
Otros gastos, neto	19	(6,290)	(2,646)
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(21,617)	2,564
Gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		(1,045)	(1,809)
Diferido		(1,264)	200
Total		(2,309)	(1,609)
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO		(23,926)	955
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Pérdida actuarial		(675)	_____
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(24,601)	955

Ver notas a los estados financieros

Ing. Nelson Echeverría Martínez
Gerente General

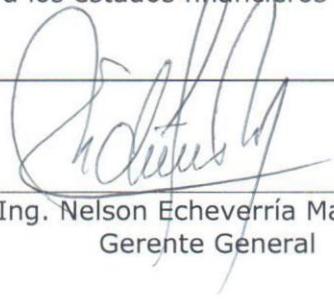
CPA. Mayra Ayala Navarrete
Contadora (E)

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.E.C.)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (U.S. dólares)...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	79,850	17,408	21,039	118,297
Utilidad del año			955	955
Ajuste de años anteriores			316	316
Pago de dividendos			(1,584)	(1,584)
Apropiación	_____	176	(176)	_____
Saldos al 31 de diciembre de 2016	79,850	17,584	20,550	117,984
Pérdida del año			(23,926)	(23,926)
Pérdida actuarial			(675)	(675)
Apropiación	_____	95	(95)	_____
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>79,850</u>	<u>17,679</u>	<u>(4,146)</u>	<u>93,383</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Nelson Echeverría Martínez
Gerente General



CPA. Mayra Ayala Navarrete
Contadora (E)

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.E.C.)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

Año terminado
31/12/17 31/12/16
(En miles de U.S. dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO (PARA) DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	93,554	100,863
Pagado a proveedores y empleados	(105,061)	(69,181)
Intereses pagados	(4,454)	(4,230)
Impuesto a la renta	<u>(1,045)</u>	<u> </u>

Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de
actividades de operación

(17,006) 27,452

**FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE
INVERSIÓN:**

Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto de ventas	(1,151)	(3,291)
Cobros de activos financieros mantenidos al vencimiento	2,627	
Adquisición de intangibles	<u>(39)</u>	<u> </u>

Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en)
actividades de inversión

1,437 (3,291)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO**

Nuevos préstamos	54,160	
Pago de préstamos	(42,143)	(19,585)
Dividendos pagados	<u> </u>	<u>(1,584)</u>

Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en)
actividades de financiamiento

12,017 (21,169)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes
de efectivo

Saldo al inicio del año

(3,552) 2,992

4,755 1,763

Saldo al final del año

1,203 4,755

Ver notas a los estados financieros

Ing. Nelson Echeverría Martínez
Gerente General

CPA. Mayra Ayala Navarrete
Contadora (E)