

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de

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

Informe sobre los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.E.C.)**, al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de flujos de efectivo y ejecución presupuestaria, así como la información financiera complementaria por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, excepto por lo indicado en la sección “Fundamentos para nuestra opinión con salvedades”, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.E.C.)** al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio, flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con normas internacionales de información financiera, así como ejecución presupuestaria e información financiera complementaria.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron examinados por otros auditores, quienes en su informe fechado 11 de julio de 2018 emitieron una opinión con salvedades, nota 26.

Fundamentos para nuestra opinión con salvedades

Desviaciones:

1. Al 31 de diciembre de 2018, la cuenta propiedades, planta y equipos incluye 96 792 119,73 USD correspondiente al valor neto de depreciación acumulada de las maquinarias y equipos. A esa fecha el penúltimo informe válido de avalúo realizado

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

por una empresa valuadora fechado 2 de diciembre de 2016 actualizado con depreciaciones de los años 2017 y 2018 es de 92 642 920,56 USD, valor que comparado con el valor neto en registros contables causaría sobrevaloración de 4 149 199,17 USD con efecto en el patrimonio. Dicho avalúo no fue registrado debido a inconsistencias encontradas que esperaron solucionarlas con un nuevo avalúo realizado en el año 2017 tampoco validado. La NIC 16 de propiedades, planta y equipos párrafo 31 establece el registro posterior a su reconocimiento como activo al valor razonable determinado por el método del reavalúo.

2. Las propiedades inmuebles (terrenos y edificios) de la Compañía por 37 981 770,95 USD presentaron diferencias significativas en relación con diferentes avalúos al 31 de diciembre de 2018 (Nota 13). De manera particular el valor neto de depreciación acumulada de los edificios y terreno de la planta matriz contabilizado por 32 650 142,95 USD, según avalúo catastral municipal de la M.I. Municipalidad de Guayaquil está valorado en 20 624 318,35 USD y según penúltimo informe del 2 de diciembre de 2016 del avalúo técnico realizado por los peritos valuadores aún no contabilizado, valora tales inmuebles en 27 199 770,11 USD, presentando variaciones de 12 024 300,93 USD y 5 448 849,17 USD, respectivamente, montos en los que podrían estar sobrevalorados los inmuebles. Un último informe de otros peritos valuadores del 16 de diciembre de 2017 que valora tales inmuebles en 39 638 524,69 USD tampoco ha sido registrado porque aunque fue suscrita el Acta de recepción definitiva del contrato el 5 de enero de 2018, la Administración objetó el referido informe por inconsistencia. La NIC 16 de propiedades, planta y equipos párrafo 31 establece el registro posterior a su reconocimiento de los inmuebles al valor razonable determinado por el método del reavalúo.

3. Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con inventarios físicos e informe de valoración, la materia prima (chatarra) es 1 201 154,60 USD; no obstante los registros contables presentaron 4 665 651,79 USD y provisión transferida por 1 364 135,97 USD reflejando variación no justificada por 2 100 361,22 USD, principalmente proveniente de años anteriores sin haberse efectuado los ajustes correspondientes. El efecto de estas diferencias sobrevaloró los inventarios y patrimonio en el monto observado.

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

4. Al 31 de diciembre de 2018, el estado de situación financiera mantiene pendiente de estimar y registrar en base a proyecciones financieras y análisis de cuentas los saldos de las cuentas de activo por 340 828,46 USD y pasivo por 3 003 186,15 USD de impuesto a la renta diferido, saldos que omitieron el posible efecto del beneficio tributario progresivo con crédito a ORI-patrimonio que podría tener la Compañía por amortización aunque sea parcial hasta en cinco años de pérdidas de años anteriores, si genera resultados rentables hasta el año 2023, sujetos al pago de impuesto a la renta; y, simultáneamente actualización y disminución del pasivo diferido con crédito a patrimonio por los años proyectados con pérdidas en que resultaría inaplicable la conciliación tributaria del gasto de depreciación por revalorización, tributariamente no deducible; ambos conceptos deben monitorearse y ajustarse al cierre de cada ejercicio económico. La NIC 12 de impuesto a las ganancias y Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI), fundamentan los procedimientos aplicables para que los estados financieros estén presentados de acuerdo con NIIF y LRTI.

Limitaciones

5. Al 31 de diciembre de 2018, el estado de situación financiera incluyó cuentas por pagar a partes relacionadas, corto plazo por 4 711 977,53 USD (con convenio de pago) y largo plazo 23 964 583,96 USD total 28 676 561,49 USD (nota 15) por concepto de saldo de regalías por uso de marca de los años 2012, 2013 y 2014, monto parcial del total de 37 182 522,36 USD de glosas fiscales por regalías determinadas por el Servicio de Rentas Internas – SRI en la revisión fiscal que efectuó a esos años, entidad que consideró como gastos no deducibles las regalías cargadas a gastos documentando que la generación de valor de la marca fue de A.N.D.E.C. y no de Holdingdine S.A. e ISSFA, glosas aceptadas en su totalidad por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de noviembre de 2016; la afectación financiera adicional por diferencias de impuesto a la renta e intereses totalizaron 9 921 921,47 USD (excluye recargos no cobrados). El 13 de diciembre de 2012 la Compañía Holdingdine S.A. suscribió un convenio de cesión de derecho de propiedad intelectual a título gratuito a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas - ISSFA, y el 15 de marzo de 2013 fue suscrito entre ISSFA y A.N.D.E.C. el Convenio de Licencia de Uso de Marca. A partir del año 2015 por decisión del Directorio de A.N.D.E.C. dejó de registrarse la provisión anual por regalías, argumentando que la marca pertenece a A.N.D.E.C., según el IEPI - Instituto Ecuatoriana de Propiedad Intelectual (actual SENADI) la marca consta registrada a nombre de la compañía

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

relacionada. Considerando la iliquidez de la Compañía, la Junta General de Accionistas analizó la posibilidad de liquidación o capitalización de este pasivo, y es incierta la probabilidad de cargos por concepto de regalías de los años 2015 - 2018. El 16 de abril de 2018 A.N.D.E.C. presentó a SENADI solicitud para desistir el registro de marca la cual fue aceptada el 27 de marzo de 2019.

6. Al 31 de diciembre de 2018, el inventario de productos terminados por 5 524 660,20 USD (neto de provisión por obsolescencia de 1 447 746,59 USD) no dispuso de reporte de conciliación con el inventario físico ni informe de valoración al valor neto de realización para analizar la razonabilidad de la cuenta. Por la naturaleza de los registros contables incluyendo reportes con diferencias no valorizadas, no fue posible determinar la razonabilidad del saldo y el efecto de diferencias provenientes de años anteriores y su efecto en inventarios y patrimonio.

7. Al 31 de diciembre de 2018, el inventario de repuestos por 8 417 544,93 USD (7 480 847,00 USD neto de provisión por obsolescencia por 936 697,93 USD), incluyó 7 264 ítems de baja rotación (51%) y sin rotación (49%) valorados en 6 746 402,82 USD (con corte al 31 de octubre de 2018), situación proveniente de años anteriores sin haberse analizado y justificado la razonabilidad de la provisión y saldo neto de la cuenta. Por su característica, consideramos que gran parte de los repuestos no utilizados desde su adquisición podrían alternativamente haberse activado junto al costo de las maquinarias y equipos y depreciarlos en forma asociada tal como lo permiten las NIC's 2 y 16 y el Régimen Tributario Interno. En vista de esta limitación, no es posible satisfacernos de la apropiada valuación del saldo de la cuenta repuestos.

8. Durante el año 2018, los descuentos en ventas realizados directamente en las facturas de venta, fueron aplicados de acuerdo a la categoría asignada a los clientes y al tipo de producto, una parte no dispuso de parámetros que sustente la asignación de categoría para la asignación de los porcentajes detallados en las "políticas comerciales" mensuales, esto obedece a criterio del Área Comercial, en tal sentido, la aprobación y porcentajes de descuentos en ventas que representan el 25% de las ventas brutas no dispusieron de suficiente documentación y evidencia de autorización de la Dirección Comercial y Gerencia General. Debido al efecto significativo sobre las ventas no hemos podido constatar la razonabilidad total de los descuentos para la

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

apropiada determinación del margen de operaciones.

9. Al 31 de diciembre de 2018, activos no corrientes mantenidos para la venta por 1 079 874,72 USD estuvieron representados por tres compactadoras, equipos de horno de fundición y colada continua provenientes de los años 2013 y 2015, los cuales aún no han sido negociados, por lo que la Administración previo análisis de impacto financiero, documentación y autorización de la Junta General de Accionistas procederá a la chatarrización. Por lo expuesto, no nos fue posible determinar la razonabilidad del monto registrado como activo y su efecto en los estados financieros.

Incertidumbre sobre negocio en marcha y eventos posteriores

10. Plan de Estabilización, POA y Plan Estratégico de A.N.D.E.C.; con el propósito de enfrentar la operación deficitaria antes expuesta, los Directorios del 01 de agosto de 2018 y 14 de febrero de 2019, y Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas del 28 de febrero y 27 de marzo de 2019, conocieron entre otros, “*el POA 2019, Plan de Estabilización de A.N.D.E.C. 2018-2019 (fases I y II) y Plan Estratégico 2019 – 2022*”, tendiente a capitalizar la Compañía con la inyección de recursos frescos para estabilizar la continuidad de la empresa, lograr el abastecimiento oportuno de materias primas (chatarra), recuperar el mercado y lograr operaciones rentables; así como cambiar la estructura por procesos de la empresa y nueva estructura funcional con el objeto de lograr ahorro en el proceso de producción y reducción de costos de personal. En la parte financiera, el 17 de septiembre de 2018 el accionista principal ISSFA aportó 6 500 000,00 USD y el 26 de junio de 2019 8 000 000,00 USD adicionales, montos equivalentes al 63% del requerimiento inicial formulado en Plan de emergencia año 2018 (23 000 000,00 USD) por el periodo de 12 meses julio, 2018 - junio, 2019; el Directorio y los Accionistas han aprobado el POA 2019 y las proyecciones hasta el año 2022 y conocen que el escenario de riesgos sin la inyección suficiente de recursos frescos por parte del principal accionista provocaría flujos de caja negativos, pérdidas significativas e incumplimiento de obligaciones financieras, pues otras fuentes de financiamiento externas están cerradas por las pérdidas recurrentes del negocio.

11. Valoración de la Empresa; de acuerdo con informe técnico y recomendación presentada a la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 15 de octubre de 2018 y 27 de marzo de 2019, el 12 de junio de 2019 fue emitido por una firma

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

consultora externa internacional el Informe de Valoración de la Compañía A.N.D.E.C. con corte al 31 de diciembre de 2018, realizado con el Enfoque de Ingresos en los próximos 10 años que comprende el Método de flujo de caja descontados y la determinación del “Valor razonable del patrimonio económico”. El informe en el “escenario de condiciones actuales del negocio” estableció pérdidas de operaciones y flujos de caja negativos recurrentes que no permitirá a la Compañía cumplir con sus obligaciones financieras, con riesgos de incautación. En el “escenario valor razonable”, para que existan operaciones rentables desde el primer año se requerirá capital de trabajo y CAPEX por montos significativos hasta el 2023, para estabilizar la Compañía y lograr crecimiento sostenido en el periodo proyectado. Bajo este enfoque la estimación del Valor Empresa razonable y sensibilizado al 31 de diciembre de 2018 dependiendo de las tasas de descuento y de crecimientos es alrededor del 52% al valor en libros; y 26% la estimación promedio del rango del “valor razonable del patrimonio económico”.

12. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*” de este informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano, emitido por el Instituto de Investigaciones Contable del Ecuador (IICE) y, hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto; de igual manera, no ofrecemos una opinión por separado sobre estos asuntos:

13. Pérdidas recurrentes de operaciones.- Al 31 de diciembre de 2018, las operaciones de la Compañía continuaron la decadencia iniciada después del año

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

2014, causando falta de liquidez para el oportuno abastecimiento de materias primas, que ocasionó como consecuencia reducción de la producción de la planta estimada al 35% de su capacidad instalada, pérdida significativa de participación en el mercado al 28% promedio, y disminución significativa de las ventas a la tercera parte del año referencial, situación que impidió cubrir el punto de equilibrio financiero causando pérdidas de operaciones recurrentes en el año anterior por 23 926 105,90 USD y año 2018 por 7 998 894,50 USD, las cuales continúan ocurriendo hasta el último periodo disponible mayo 2019 con pérdidas por 2 256 976,33 USD, superando en forma acumulada el 43% del capital social. A la fecha de este informe, esta situación está causando constante falta de liquidez, dificultades en las operaciones ordinarias de la Compañía y repetición de resultados deficitarios.

Énfasis

14. Al 31 de diciembre de 2018 y a la fecha de emisión de este informe el pasivo a corto y largo plazo con Corporación Financiera Nacional - CFN por 7 347 812,24 USD y 31 049 443,06 USD, respectivamente presentó la incertidumbre de ser declarado de plazo vencido e inicio de cobro vía coactiva, debido al incumplimiento de la Compañía de condiciones fundamentales de los convenios de préstamos y novación sobre constitución de hipoteca abierta de un terreno, entrega de avalúos y justificación del uso de desembolsos para crédito de activos fijos; el Directorio y la Junta General de Accionistas conocieron de este incumplimiento y de la falta de respuesta de A.N.D.E.C. a diversos oficios enviados por CFN entre los años 2018 y hasta junio 2019. En adición, los flujos de caja proyectados sin aportes suficientes de recursos frescos reflejaron la imposibilidad de cumplir la obligación asumida en los próximos 4 años, resultando indispensable la búsqueda oportuna de estrategias alternas tales como refinanciar la deuda o incorporación de nuevos accionistas, y así evitar la ejecución de las garantías que causaría la incautación de la planta industrial.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros.

15. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con normas internacionales de información financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

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, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o poner fin a sus operaciones, o que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía tienen la responsabilidad de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

16. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están exentos de errores importantes, ya sea por fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable representa un alto nivel de aseguramiento elevado, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con NIAs detectará siempre un error importante cuando exista. Los errores pueden originarse de un fraude o error y se consideran significativos aunque, de forma individual o en conjunto, se puede esperar que influyan de manera razonable en las decisiones económicas que tomen los usuarios en base a estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, y también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores importantes en los estados financieros, derivados de fraude o error; diseñamos y llevamos a cabo procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada con el fin de establecer las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de un fraude es mayor que aquél que se deriva de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, distorsiones, o hacer caso omiso del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

las circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos respecto a la conveniencia del uso por parte de la Administración de las bases contables para empresas en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, comentada en párrafos 11 y 12, determinamos que existe incertidumbre relacionada con eventos o condiciones que puedan suscitar dudas importantes sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del dictamen. Sin embargo, los eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía pueda o no continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido general de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan eventos y transacciones subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

17. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2018, será presentado por separado hasta el 31 de julio de 2019 conforme el noveno dígito del RUC, directamente por la Compañía ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.E.C.), conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

HLB - CONSULTORES MORÁN CEDILLO CÍA. LTDA.

RNAE - No. 0258

Juan Morán Cedillo, MBA.

Socio – Presidente

Registro CPA. No. 21.249

Ma. Dolores Paca Sánchez, MAGC

Gerente de Auditoría

Registro CPA. No. 32.824

Guayaquil, 08 de julio de 2019

09 de septiembre de 2019

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.EC.)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	NOTAS	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
		USD	USD
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	4 427 548,69	1 213 444,88
Cientes y otras cuentas a cobrar	9	15 003 008,15	20 002 574,98
Inventarios	10	18 354 340,94	33 788 742,14
Otros activos		649 690,19	631 544,89
Cuentas por cobrar impuestos	11	3 143 782,52	4 197 771,37
Activos no corrientes mantenidos para la venta	12	<u>1 079 874,72</u>	<u>1 079 874,72</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>42 658 245,21</u>	<u>60 913 952,98</u>
ACTIVOS NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo	13	137 767 784,89	142 992 113,28
Otros activos no corrientes		177 414,71	177 414,71
Activos intangibles		51 159,00	38 641,91
Activo por impuesto diferido		<u>340 828,46</u>	<u>0,00</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE		<u>138 337 187,06</u>	<u>143 208 169,90</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>180 995 432,27</u>	<u>204 122 122,88</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras	15	9 360 998,69	15 870 016,26
Obligaciones con instituciones financieras	14	8 159 138,19	27 401 814,28
Otros pasivos corrientes		455 020,14	1 150 202,63
Beneficios a empleados	17	1 126 032,11	1 060 053,14
Pasivos por impuestos corrientes		<u>1 218 808,22</u>	<u>1 711 766,55</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>20 319 997,35</u>	<u>47 193 852,86</u>

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

PASIVOS NO CORRIENTE

Obligaciones con instituciones

financieras	14	31 305 968,13	27 049 162,45
Beneficios a empleados	17	9 053 492,91	8 781 506,69
Pasivo por impuesto diferido		3 003 186,15	3 158 961,65
Otros pasivos largo plazo		590 684,57	590 684,57
Cuentas por pagar comerciales y otras	15	<u>23 964 583,96</u>	<u>23 964 583,96</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTE		<u>67 917 915,72</u>	<u>63 544 899,32</u>
TOTAL PASIVOS		<u>88 237 913,07</u>	<u>110 738 752,18</u>

PATRIMONIO

PATRIMONIO NETO

Capital social	19	79 850 000,00	79 850 000,00
Aportes futuras capitalizaciones	19	6 500 000,00	0,00
Reservas	19	17 679 123,85	17 679 123,85
Otros resultados integrales		69 660,31	(803 382,69)
Resultados acumulados prov. adopción primera vez NIIF		18 056 129,85	18 056 129,85
Resultados acumulados ejercicios anteriores	19	(21 398 500,36)	2 527 605,54
Resultados del ejercicio (s)	19	<u>(7 998 894,45)</u>	<u>(23 926 105,85)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>92 757 519,20</u>	<u>93 383 370,70</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>180 995 432,24</u>	<u>204 122 122,88</u>

Cuentas de Orden	25	<u>(28 056 362,95)</u>	<u>(19 940 779,72)</u>
------------------	----	------------------------	------------------------

Ing. Nelson Echeverría Martínez
Gerente General

Econ. Verónica De La Torre Burgos
Directora Financiera (E)

CPA. Mayra Ayala Navarrete
Contadora General (E)

Ver notas a los estados financieros

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.EC.)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMNADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	NOTAS	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
		USD	USD
Ventas netas	22	67 354 363,91	86 116 092,02
Costos de ventas		(56 586 586,62)	(78 664 665,06)
Utilidad bruta		<u>10 767 777,29</u>	<u>7 451 426,96</u>
Gastos de ventas	23a	(4 932 598,12)	(8 350 446,85)
Gastos administrativos	23b	(8 453 875,55)	(9 317 912,82)
Total de gastos generales		<u>(13 386 473,67)</u>	<u>(17 668 359,67)</u>
Otros gastos,neto	23c	(577 582,02)	(6 292 265,26)
Gastos financieros, neto	23d	(3 921 336,31)	(5 108 063,68)
Pérdida antes de impuesto mínimo		<u>(7 117 614,71)</u>	<u>(21 617 261,65)</u>
Impuestos a la renta, corriente	16	(1 377 883,75)	(1 044 923,15)
Impuestos a la renta, diferido	16	<u>496 603,96</u>	<u>(1 263 921,10)</u>
Pérdida neta del ejercicio (s)		(7 998 894,50)	(23 926 105,90)
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos (OBD)		<u>873 043,00</u>	<u>(673 732,96)</u>
Pérdida neta integral		<u>(7 125 851,50)</u>	<u>(24 599 838,86)</u>

Ing. Nelson Echeverría Martínez
Gerente General

Econ. Verónica De La Torre Burgos
Directora Financiera (E)

CPA. Mayra Ayala Navarrete
Contadora General (E)

Ver notas a los estados financieros

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

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

ESTADO DE EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

DESDE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>Presupuestado</u>	<u>Devengado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Ejecución</u>
	31 de diciembre de 2018			%
	USD	USD	USD	
Ventas netas	132 102 250,00	67 354 363,91	64 747 886,09	51%
Costos de ventas	(103 568 164,00)	(56 586 586,62)	(46 981 577,38)	55%
Utilidad bruta	28 534 086,00	10 767 777,29	17 766 308,71	
Gastos de ventas	(9 775 567,00)	(4 932 598,12)	(4 842 968,88)	50%
Gastos				
administrativos	(9 379 260,00)	(8 453 875,55)	(925 384,45)	90%
Total de gastos				
generales	(19 154 827,00)	(13 386 473,67)	(5 768 353,33)	
Otros gastos, neto	(821 406,00)	(577 582,02)	(243 823,98)	70%
Gastos financieros,				
neto	(5 322 595,00)	(3 921 336,31)	(1 401 258,69)	74%
Utilidad/ pérdida				
antes de impuesto				
mínimo	<u>3 235 258,00</u>	(7 117 614,71)	<u>10 352 872,71</u>	
Impuestos a la				
renta, corriente	(606 611,00)	(1 377 883,75)	771 272,75	227%
Impuestos a la				
renta, diferido	<u>0,00</u>	<u>496 603,96</u>	(496 603,96)	
Utilidad/ pérdida				
neta del ejercicio	<u>2 628 647,00</u>	(7 998 894,50)	<u>10 627 541,50</u>	
Pérdida actuariales				
por planes				
de beneficios				
definidos (OBD)	<u>0,00</u>	<u>873 043,00</u>	<u>0,00</u>	
Utilidad/pérdida				
neta y resultados				
integral	<u>2 628 647,00</u>	(7 125 851,50)	<u>10 627 541,50</u>	

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

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

ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	NOTAS	31 de diciembre de 2018 USD	31 de diciembre de 2017 USD
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado integral del año		(7 125 851,50)	(24 599 838,86)
Amortización		676 695,48	643 511,59
Depreciación	13	5 310 001,45	6 910 776,37
Provisión cuentas incobrables	9	1 355 747,71	291 478,26
Provisión para jubilación patronal y desahucio		717 435,68	750 904,82
Gasto financiero actuarial		640 770,82	300 728,22
Impuesto diferido		(496 603,96)	1 263 921,10
Subtotal		(1 078 195,68)	(14 438 518,50)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Cientes y otras cuentas por cobrar		3 643 819,12	10 946 509,99
Inventarios		15 434 401,20	(11 023 850,19)
Otros activos		(18 145,30)	76 463,67
Cuentas por cobrar por Impuestos		1 053 988,85	(965 361,11)
Otros activos no corrientes		0,00	25 239,71
Cuentas por pagar comerciales y otros		(6 509 017,57)	2 488 478,42
Otros pasivos corrientes		(695 182,49)	(4 147 687,87)
Beneficios a empleados		65 978,97	(26 852,58)
Pasivos por impuestos corrientes		(492 958,33)	(316 215,27)
Beneficios a empleados no corrientes		(1 086 220,28)	295 643,48
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación		12 474 859,85	(17 086 150,25)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones netas de propiedad, planta y	13	(85 673,06)	(782 051,25)

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

equipo			
Activos intangibles		(689 212,57)	(682 153,50)
Inversiones temporales mayores a 90 días		<u>0,00</u>	<u>2 626 775,68</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de Inversión		(<u>774 885,63</u>)	<u>1 162 570,93</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Adquisición nuevos prestamos	14	(14 985 870,41)	12 382 302,85
Aporte accionistas	19	<u>6 500 000,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento		(<u>8 485 870,41</u>)	<u>12 382 302,85</u>
EFECTIVO EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO			
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		3 214 103,81	(3 541 276,47)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	7	<u>1 213 444,88</u>	<u>4 754 721,35</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	7	<u><u>4 427 548,69</u></u>	<u><u>1 213 444,88</u></u>

Ing. Nelson Echeverría Martínez
Gerente General

Econ. Verónica De La Torre Burgos
Directora Financiera (E)

CPA. Mayra Ayala Navarrete
Contadora General (E)

Ver notas a los estados financieros

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (A.N.D.EC.)
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

	Capital En Acciones	Aportes Futuras Capitalización	Reservas	Resultados Acumulado Ejercicios Anteriores.	Resultados	Aplicación Inicial NIIF	Otros Resultados Integrales	Patrimonio Total
				USD				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	79 850 000,00	0,00	17 583 576,74	1 667 681,56	955 471,14	18 056 129,85	(129 649,73)	117 983 209,56
Apropiación	0,00	0,00	95 547,11	(95 547,11)	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencia de perdida/utilidad años anteriores	0,00	0,00	0,00	955 471,09	(955 471,09)	0,00	0,00	0,00
Pérdida actuarial	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(673 732,96)	(673 732,96)
Pérdida del año	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(23 926 105,90)</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>(23 926 105,90)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	79 850 000,00	0,00	17 679 123,85	2 527 605,54	(23 926 105,85)	18 056 129,85	(803 382,69)	93 383 370,70
Transferencia de perdida/utilidad	0,00	0,00	0,00	(23 926 105,90)	23 926 105,90	0,00	0,00	0,00

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.

años anteriores								
Pérdida actuarial							873 043,00	873 043,00
Pérdida neta					(7 998 894,50)			(7 998 894,50)
Aportes								
accionistas	<u>0,00</u>	<u>6 500 000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>6 500 000,00</u>
Saldo al 31 de						<u>18 056</u>		
diciembre de 2018	<u>79 850 000,00</u>	<u>6 500 000,00</u>	<u>17 679 123,85</u>	<u>(21 398 500,36)</u>	<u>(7 998 894,45)</u>	<u>129,85</u>	<u>69 660,31</u>	<u>92 757 519,20</u>

Ing. Nelson Echeverría Martínez
Gerente General

Econ. Verónica De La Torre Burgos
Directora Financiera (E)

CPA. Mayra Ayala Navarrete
Contadora General (E)

Ver notas a los estados financieros

El borrador del informe es un documento provisional que no constituye pronunciamiento definitivo ni oficial de la Contraloría ni de las unidades administrativas de control, por lo cual no podrá ser impugnado en sede administrativa ni judicial.