

ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)

# Informe del Comisario de Cuentas Suplente

Año 2016

Eco. Fernando Villacís Malo, MFGR.  
24/04/2017

## CONTENIDO

|  |    |
|--|----|
| 1. Opinión sobre el cumplimiento de la normativa legal.....                              | 2  |
| a. Normas legales .....  | 2  |
| b. Estatutos .....   | 2  |
| c. Reglamentos.....  | 2  |
| d. Resoluciones de Junta General.....  | 2  |
| e. Resoluciones de Directorio.....   | 10 |
| f. Opinión.....  | 12 |
| 2. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía .....           | 13 |
| 3. Opinión sobre Estados financieros y su correspondencia con los libros de contabilidad | 13 |
| a. Balance General .....   | 14 |
| i. Activos.....  | 14 |
| ii. Pasivos.....   | 16 |
| iii. Patrimonio.....   | 18 |
| b. Estado de Resultados .....  | 19 |
| i. Ingresos .....  | 19 |
| ii. Costos y Gastos .....  | 19 |
| iii. Resultados 2016 .....   | 20 |
| c. Índices financieros.....  | 20 |
| d. Opinión.....  | 21 |
| 4. Disposiciones del artículo 279 de la Ley de Compañías: .....                          | 22 |
| a. Denuncias.....  | 22 |

## INFORME DEL COMISARIO SUPLENTE ANDEC 2016

---

De conformidad con lo resuelto en la Junta General Universal de Accionistas celebrada el 24 de agosto de 2016, así como a lo dispuesto en el Oficio No. ISSFA-UCGIRV-2016-540-OF del 30 de agosto de 2016; y, en cumplimiento con los Arts. 274, 278 y 279 de la Ley de Compañías, en mi calidad de Comisario de Cuentas Suplente, he procedido a la revisión del Estado de Situación Financiera de la compañía ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA A.N.D.E.C. con corte al 31 de diciembre de 2016 y el correspondiente Estado de Resultado Integral en el período comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2016.

Cumpliendo con lo dispuesto por la Junta General de Accionistas, me permito informar que obtuve la información necesaria para realizar pruebas globales sobre saldos contables y dar cumplimiento a mi función de Comisario Suplente de la empresa, y que dicha revisión fue practicada para obtener certeza razonable, no absoluta, a fin de determinar si los estados financieros no contienen errores importantes o de carácter significativo.

### 1. Opinión sobre el cumplimiento de la normativa legal.

#### a. Normas legales

Conforme Certificado de Cumplimiento de Obligaciones y Existencia Legal emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la empresa Acerías Nacionales del Ecuador Sociedad Anónima (ANDEC), con expediente No. 4223, RUC 0990001340001, Representante legal Benigno Sotomayor Villacreses, Capital Social \$ 79,850,000, Situación actual Activa, y existencia Jurídica y plazo social hasta el 08/04/2024; ha cumplido con sus obligaciones y existencia legal.

#### b. Estatutos

Con Resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0001831 del 22 de marzo de 2013, la Superintendencia de Compañías aprobó la Reforma del Estatuto Social de Acerías Nacionales del Ecuador Sociedad Anónima (ANDEC).

#### c. Reglamentos

Con fecha 16 de marzo de 2009, el Ministerio de Trabajo y Empleo certificó las reformas al Reglamento Interno de Trabajo de la compañía Acerías Nacionales del Ecuador Sociedad Anónima (ANDEC).

#### d. Resoluciones de Junta General

Durante el año 2016 se efectuaron 08 Juntas de Accionistas y se emitieron 51 Resoluciones para el cumplimiento por parte de los Funcionarios de ANDEC de acuerdo al siguiente detalle:

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA     | CONVOC        | RESOLUCIONES   | ACCIÓN   |
|-----------|---------------|--|--|
| 22-abr-16 | Junta General | 1. Asumir conocimiento y aprobar el informe de actividades de la administración, correspondiente al año 2015 y disponer que en copia se agregue al expediente.   | El Informe de Actividades fue presentado a la Junta General de Accionistas el 22 de abril de 2016 y entregado al Secretario de la Junta.   |
|           |               | 2. Asumir conocimiento del informe del Auditor Externo y disponer que en copia se agregue al expediente.   | Informe emitido por Auditor Externo presentado en la Junta General de Accionistas el 22 de abril de 2016 y entregado al Secretario de la Junta.  |
|           |               | 3. Asumir conocimiento del informe del Comisario y dispone que la administración observe sus recomendaciones y se agregue una copia al expediente.   | La compañía realizó significativas reducciones de costos, situación detallada en Acta de Junta General de Accionistas de 13 de junio de 2016. La compañía se encuentra realizando reducción de costos a nivel administrativo, financiero operacional y de compras. Se encuentra en proceso de modernización y automatización de maquinarias y equipos para el proceso de diversificación de productos. Respecto a los niveles de inventario, e mismo se ha disminuido. |
|           |               | 4. Autorizar al Gerente General, proceda a movilizar las máquinas y equipo que se detalla a continuación: Excavadora Komatsu con aditamentos de cizalla y multigarra, un tanquero de 40 m3 y un cabezal más bañera de 25 ton.  | En Acta de Junta General de Accionistas de 13 de junio de 2016, se entregó el informe sobre la ayuda a los damnificados por el Terremoto del 16 de abril de 2016, informe que detalló la movilización de las maquinarias de Excavadora, Tanquero y Cabezal más bañera.   |
|           |               | 5. La Junta no aprueba los estados financieros 2015 hasta que no reciba dichos estados financieros debidamente auditados.  | Los Estados Financieros fueron aprobados en Acta de Junta General de Accionistas de 13 de junio de 2016.   |
|           |               | 6. Disponer que el 100% de las utilidades generadas en el 2015 se entreguen a los accionistas; para lo cual el Gerente deberá presentar en forma inmediata un cronograma de desembolsos. En cuanto al pago de regalías, los accionistas no han llegado a un acuerdo al respecto, razón por la cual procurarán llegar a consensos en los próximos días. | El 100% de las utilidades se encuentran pagadas, las cuales fueron ejecutadas según cronograma remitido mediante Oficio ANDEC-GG2016-141 de fecha julio 26 de 2016. Así consta en las comunicaciones emitidas a los accionistas.   |

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA     | CONVOC.       | RESOLUCIONES   | ACCIÓN  |
|-----------|---------------|--|---|
|           |               | 7. Delegar al accionista ISSFA para que efectúe el proceso de preselección de la firma que deberá realizar la auditoría externa de los estados financieros 2016, debiendo coordinar las acciones necesarias e informar de sus resultados a la Junta General para los fines legales y estatutarios pertinentes.   | Con Oficio Nro. ISSFA.UGURV-2016-0341 del 06 de junio de 2016, el ISSFA remitió el proceso de preselección para la contratación de la firma auditora LEADING EDGE, posteriormente la contratación fue realizada en base a la Ley y Reglamento de Contratación Pública.                                      |
|           |               | 8. Eliminar de la estructura orgánica de la compañía, los cargos de Controler y Gerencia de Materia Prima, para que las funciones de esta última pasen a la Gerencia de Acería.  | El 16 de mayo de 2016 se realizaron las respectivas notificaciones de terminación de la relación laboral a quienes desempeñaban dichos cargos.  |
|           |               | 9. Autorizar al Gerente General contrate las asesorías que estime pertinentes, para cuyo efecto deberá respetar los montos y procedimientos establecidos en la Ley Orgánica de Contratación Pública.   | La Gerencia General realizó las contrataciones de Asesorías Externas por concepto laboral, tributario, societario y de acreencias.  |
|           |               | 10. Conceder al Gerente General, como ayuda económica para el pago de vivienda, la cantidad de \$1,500 mensuales y por tanto en forma mensual deberá presentar las respectivas facturas por este concepto.   | El Gerente General presentó de manera mensual las facturas correspondientes a beneficio de vivienda.  |
|           |               | 11. Autorizar al accionista ISSFA, inicie el proceso de selección de una consultora que realice una evaluación administrativa de los procedimientos de las áreas productivas, comercialización y financiera para contar en el corto plazo con el informe que permita tomar decisiones que beneficien a la compañía. Que el costo de esta auditoría de gestión lo asuma la empresa. | Mediante Oficio Nro. ISSFA-PCD-DG-2016-0075-OF del 28 de abril de 2017, el ISSFA remitió el proceso de preselección para la contratación de la firma auditora ALVAREZ HURTADO, contratación llevada a cabo en base a la Ley y Reglamento de Contratación Pública. Los costos fueron asumidos por ANDEC S.A. |
|           |               | 12. No aprobar el POA 2016 y se concede un plazo de 21 días para que presente una nueva propuesta ajustada a la realidad económica y social del país.  | Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 13 de junio de 2016 se procedió a la aprobación del POA 2016.   |
| 13-jun-16 | Junta General | 1. Asume conocimiento del Informe del Auditor externo sobre los Estados Financieros 2015 y dispone se agregue copia al expediente.   | Informe presentado en Junta General de Accionistas, el mismo que fue entregado al Secretario de la Junta.   |
|           |               | 2. Aprobar los estados financieros 2015 sin el rubro regalías, y disponer que en la cuanta denominada Reservas Facultativas, se provisione el 1% para en el corto plazo proceder al pago de regalías del 2016, si así lo aprobare el Directorio.   | Estados Financieros Aprobados en Acta de Junta General de Accionistas del 13 de junio de 2016, cuya documentación fue entregada al Secretario de Junta.   |

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA     | CONVOC                  | RESOLUCIONES  | ACCIÓN  |
|-----------|-------------------------|---|---|
|           |                         | 3. Aprobar el POA 2016  | Aprobación en Acta de Junta General de Accionistas del 13 de junio de 2016.   |
|           |                         | 4. Asumir conocimiento del informe sobre la ayuda a los damnificados por el terremoto del 16-abr-2016.  | Informe entregado en Junta General de Accionistas y entregado al Secretario de Junta.   |
|           |                         | 5. Autorizar al Gerente General la modificación de la estructura orgánica de la compañía, reservándose el derecho los accionistas, para en forma permanente solicitar información sobre este tema; y, que el Gerente presente cuales son los resultados de esta modificación, que fundamentalmente deberán influir en la mejora de los estados financieros. | Con la nueva modificación a la Estructura Orgánica, debidamente aprobada en Junta General de Accionistas, se procedió a optimizar el Recurso Humano de la Empresa, reduciendo el número de trabajadores.                            |
| 24-ago-16 | Junta General Universal | 1. Que el equipo de Auditoría Interna y Asesoría Legal de ANDEC analice el proceso de contratación de la Consultora Álvarez Hurtado a fin de emitir un informe en un plazo máximo de 15 días; y, que en caso que existan errores, estos sean subsanados.  | El equipo de Auditoría Interna y de Asesoría Legal emitió informes señalando varias observaciones que motivaron una prórroga al plazo de entrega del Informe de Auditoría y posterior emisión de Conformidad.                       |
|           |                         | 2. Designar al Comandante Fernando Villacís Malo, Comisario de Cuentas Suplente de la compañía, quien tendrá a su cargo las atribuciones y deberes que constan en el Estatuto Social de la compañía y en la normativa general aplicable en razón de la materia.   | Con Oficio No. ISSFA-UCGIRV-2016-540-OF del 30 de agosto de 2016, el ISSFA comunicó la designación de Comisario de ANDEC al suscrito.   |
|           |                         | 3. Dejar sin efecto la resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 13 de junio de 2016, en la que se dispuso que en la cuenta denominada "Reservas Facultativas" se provisione el 1% para el pago de regalías por el año 2016.   | Los valores provisionados por Regalías 2016 fueron reversados conforme a lo dispuesto a la Junta General de Accionistas en concordancia con lo dispuesto por el Directorio en Sesión celebrada el 28 de junio y 5 de julio de 2016. |

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA     | CONVOC.                           | RESOLUCIONES  | ACCIÓN   |
|-----------|-----------------------------------|---|--|
| 29-jul-16 | Junta General Universal Extraord. | 1. Autorizar al Gerente General para que en representación de la compañía ejecute los siguientes actos: 1) Contraiga obligaciones con el Banco Financiero del Perú hasta la cantidad de \$8,000,000 más los correspondientes gastos financieros de la operación crediticia. 2) Solicite al banco del Pichincha la emisión de una carta de crédito Stand By hasta por un valor de \$8,000,000 en respaldo de sus obligaciones para con el Banco Financiero del Perú quedando autorizado también todos los gastos financieros en que deba incurrirse por esta operación crediticia y a suscribir todos los documentos de obligaciones correspondientes. 3) Constituya prenda comercial ordinaria sobre materia prima y/o producto terminado a favor del banco del Pichincha en garantía del 100% del valor de la carta de crédito Stand By. Para el perfeccionamiento jurídico de las decisiones adoptadas por la Junta General de Accionistas, se autoriza al Gerente General otorgar y suscribir los actos y contratos que sean necesarios, sin que se requiera autorización de otro órgano de Gobierno de la compañía. | Actualmente, en conformidad con la Resolución de la Junta General de Accionistas, se mantiene una inversión de \$8.000.000,00 con el Banco Financiero de Perú, misma que permitirá cancelar los rubros solicitados por el Banco de Pichincha con fecha de finalización en e mes de agosto de 2017. |
|           |                                   | 2. Igual autorización confiere la Junta General de Accionistas para todos los requerimientos financieros aprobados en el POA 2016 de corto plazo de hasta \$14,950,000 para importación de chatarra e insumos; \$3,000,000 para capital de trabajo y \$7,000,000 para financiamientos a largo plazo, que previamente deberán ser analizados, aprobados y adjudicados a través del Comité de Inversiones Interno de la compañía.   | Una vez dada la autorización respectiva, se procedió a la importación de materia prima por un monto total en cartas de crédito de \$2.000.000,00, las mismas que corresponden al último trimestre del año 2016.  |
| 02-sep-16 | Junta General Universal           | 1. Tomar conocimiento del informe presentado por el Ab. Erik Mayorga – Asesor legal de la Compañía.   | Informe presentado por Asesoría Legal de ANDEC S.A. en junta de accionistas  |
|           |                                   | 2. Modificar la denominación de los Comités y Comisiones de adquisiciones a Comité de Contrataciones tanto internas como externas; y, Comisión de Contrataciones, tanto para Concurso Privado como para Concurso Público.   | Se efectuó el cambio en las denominaciones y conformaciones de los Comités y Comisiones, constante en comunicación emitida mediante memorando Nro. ANDEC-GG2016-528.   |

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA | CONVOC. | RESOLUCIONES   | ACCIÓN  |
|-------|---------|--|---|
|       |         | 3. Establecer la conformación del Comité de Contrataciones tanto interna como externa; y, Comisión de Contrataciones, tanto para Concurso Privado como para Concurso Público.  |   |
|       |         | 4. Establecer los montos de aprobación para la contratación por Giro Específico de Negocio.  | ANDEC trabaja con los montos aprobados en el Acta de Junta General de Accionistas, mismos que son de conocimiento de las entidades crediticias y son aplicados para la contratación de bienes y servicios de la empresa.  |
|       |         | 5. Establecer los montos de aprobación para celebrar actos, convenios o contratos que generen egresos u obligaciones que comprometan a la compañía.  |   |
|       |         | 6. Tomar conocimiento del informe presentado por el Gerente General para el caso del personal contratado bajo la modalidad de eventuales en los cargos de Asesor Legal, Auditor Interno, Jefe de Tecnología de la Información y Gerente de Talento Humano, disponiendo que se regularicen estas contrataciones.  | La Gerencia de Recursos Humanos procedió a realizar las consultas respectivas a los Asesores Externos contratados por ANDEC S.A., quienes determinaron mediante informe que, debido al Grado de Responsabilidad manejado por los cargos de; Asesor Legal, Auditor Interno, Jefe de Tecnología de la Información y Gerente de Recursos Humanos, no se podía instrumentar dicha modalidad de contratación. Por tal motivo, se procedió a realizar la regularización de dichos cargos. |
|       |         | 7. Que el Gerente General y la Gerente de Talento Humano realicen una evaluación y presenten un informe a la Junta General de Accionistas sobre la factibilidad de realizar contratos de presentación de servicios profesionales, determinando en que cargos esta modalidad sería aplicable.                     |   |
|       |         | 8. Tomar conocimiento del informe presentado por el Gerente General respecto al Plan Retiro para jubilaciones y de la ejecución de la Fase 1.  | La Junta General de Accionistas tomó conocimiento.  |
|       |         | 9. Tomar conocimiento del informe presentado por el Gerente General respecto a la situación de clima laboral.  |   |
|       |         | 10. Designar a las empresas Headhunting Consultores, Consultores Ecuador, y Price Waterhouse Coopers para que constituyan la terna que será puesta a consideración del Directorio a fin de que este cuerpo colegiado decida a qué empresa se le asigna el proceso de selección para el cargo de Gerente General. | La terna propuesta fue comunicada a Directorio.   |



**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA | CONVOC. | RESOLUCIONES  | ACCIÓN  |
|-------|---------|---|---|
|       |         | 11. Aprobar los gastos en que incurra el BGrI. Juan Francisco Vivero por las acciones que realice en su calidad de Presidente de ANDEC S.A., sean asumidos por la compañía.   | Todo gasto de movilización y hospedaje de Presidente de ANDEC S.A. es asumido por la empresa, se realiza todo el proceso correspondiente a la adquisición y pago de servicio conforme a las Normas de Control Interno (NCI) y los Acuerdos emitidos por la CGE.   |
|       |         | 12. Aprobar el lanzamiento de la tarjeta de crédito ANDEC DISENSA para impulsar la venta de hierro en la red de franquiciados.  | Se realizaron las negociaciones correspondientes que benefician a ANDEC S.A. cuyo uso de la tarjeta debe ser exclusivo. Se han evaluado en el buró de crédito a los clientes potenciales que pueden recibir esta tarjeta. De acuerdo a sistema que tiene DISENSA, el Banco que tiene lista la plataforma para el proceso es el Banco Bolivariano. |
|       |         | 13. Aprobar un crédito con el banco del Pacífico de hasta \$2,500,000 para garantizar los créditos de los franquiciados que utilicen la tarjeta exclusiva ANDEC DISENSA, la cual será utilizada únicamente para productos de la canasta ANDEC.  |   |
|       |         | 14. Aprobar un crédito con el banco del Pichincha de hasta \$2,500,000 para garantizar los créditos de los franquiciados que utilicen la tarjeta exclusiva ANDEC DISENSA, la cual será utilizada únicamente para productos de la canasta ANDEC. |   |
|       |         | 15. Aprobar un crédito con el banco Bolivariano de hasta \$2,500,000 para garantizar los créditos de los franquiciados que utilicen la tarjeta exclusiva ANDEC DISENSA, la cual será utilizada únicamente para productos de la canasta ANDEC.   |   |
|       |         | 16. Aprobar un crédito con el banco de Guayaquil de hasta \$2,500,000 para garantizar los créditos de los franquiciados que utilicen la tarjeta exclusiva ANDEC DISENSA, la cual será utilizada únicamente para productos de la canasta ANDEC.  |   |
|       |         | 17. Aprobar la adquisición de una nueva máquina para electromallas, lo cual representa una inversión de \$2,000,000.  | Se adjudicó al proveedor para la fabricación y entrega de la máquina de electromallas, proceso realizado a través de adquisiciones al exterior, modalidad COMEX.  |
|       |         | 18. Tomar conocimiento de lo manifestado por el BgrI. Juan Francisco Vivero respecto a los ofrecimientos de operaciones de financiamiento y crédito presentados por Ribert Investments & Business Trust HK, RIBT.                               | No se recibió propuesta alguna.   |

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA     | CONVOC                            | RESOLUCIONES   | ACCIÓN   |
|-----------|-----------------------------------|--|--|
| 10-nov-17 | Junta General Extraord. Universal | 1. Que el Gerente General elabore un informe en el que conste el escenario financiero optimista, pesimista y probable, ajustado a la realidad actual de la empresa al mes de octubre del presente año, para que sea entregado a ROADMARK SOLUTIONS CIA.LTDA., a fin de que se actualice su valoración accionarial.       | La empresa contratada, ROADMARK SOLUTIONS CIA. LTDA., presentó el Informe respectivo, el mismo que fue remitido a la Junta General de Accionistas.<br>Se efectuó la reunión de trabajo en Guayaquil, diciembre del 2016, contando con la presencia de todos los miembros de la Junta General de Accionistas. No asistió el Comisario suplente de la compañía por motivo de fuerza mayor. |
|           |                                   | 2. Que el Gerente General entregue a ROADMARK SOLUTIONS CIA.LTDA., los resultados de la valoración de inventarios y actuarial de la empresa, a fin de que sean considerados para la actualización de la valoración accionarial.  |  |
|           |                                   | 3. Que una vez actualizados los informes sobre la valoración accionarial de la empresa y sus estados financieros, el Gerente General coordine una reunión de trabajo con los representantes de ROADMARK SOLUTIONS CIA.LTDA., en la que estarán presentes los accionistas de ANDEC y el Comisario Suplente de la empresa. |  |
|           |                                   | 4. Que se revise el estado de ejecución de la resolución de la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de junio de 2015 sobre los activos que pese a constar en libros contables físicamente no existen, para determinar las acciones ejecutadas a la fecha y tomar decisiones que correspondan.                    | Se procedió por parte del área de Activos Fijos de la compañía a realizar el levantamiento de información cuyo informe fue entregado al Área de Contabilidad, a su vez se cuenta ya con el Informe de Auditoría Interna, situación que está a la espera de la respectiva resolución para el inicio del proceso de baja.  |
|           |                                   | 5. Que se realice el Due Diligence a los contratos que tienen por objeto la valoración accionarial, de inventarios y actuarial de ANDEC S.A., en conformidad al proceso que debe seguir este tipo de contratación según la normativa aplicable vigente.  | No se ha remitido por parte del ISSFA los términos de referencias para la publicación del proceso, acción dispuesta en Junta General de Accionistas.   |

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA     | CONVOC.                           | RESOLUCIONES  | ACCIÓN  |
|-----------|-----------------------------------|---|---|
|           |                                   | 6. Que el Gerente General presente a la Junta General de Accionistas una terna de empresas para que realicen las consultas a los entes de control sobre la pertinencia del pago de regalías, a fin de que sea la Junta General de Accionistas la que elija la empresa a contratar; y, que a su vez, realice la consulta a los asesores legales del Ministerio Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad, mediante la cual se aclare el sentido de la resolución. | ISSFA presentó una terna a ANDEC a fin de que se proceda con la contratación de una firma para que aclare este tema. Ya existe un pronunciamiento del SRI del cual se desprenden tres auditorías, dos han dado como resultado glosas administrativas por el registro de este rubro, mismas que han conllevado a la firma de convenios de pago debidamente autorizados por la Junta General de Accionistas. El tema de regalías fue consultado al Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad (MCPEC) mediante Oficio Nro. ANDEC-GG-230-2016. |
|           |                                   | 7. Una vez conocida la propuesta de los accionistas privados para la recompra de sus acciones por parte de ANDEC S.S., como empresa, se iniciará un proceso de negociación con el accionista mayoritario, realizándose a la par las consultas necesarias al asesor societario de la empresa a fin de establecer la procedencia y procedimiento legal a seguir para la recompra de las acciones a los accionistas privados.  | De la consulta y respuesta del asesor societario, se manifiesta que no se puede realizar este tipo de procedimientos conforme lo establece el Art. 192 de la Ley de Compañías, "La compañía anónima puede adquirir sus propias acciones por decisión de la Junta General, en cuyo caso empleará en tal operación únicamente fondos tomados de las utilidades líquidas y siempre que las acciones estén liberadas en su totalidad".  |
| 30-nov-17 | Junta General Extraord. Universal | 1. Aprobar el POA 2017, sujeto a cambios de ser necesario.  | Se aprobó en Acta de Junta General de Accionistas del 30 de noviembre de 2016.  |
|           |                                   | 2. Tomar conocimiento del análisis de mercado de la construcción expuesto.  | La Junta General de Accionistas tomó conocimiento del Informe del "Análisis de Mercado".  |
|           |                                   | 3. Que el Gerente General solicite la suscripción de un convenio de pago ante el Servicio de Rentas Internas a fin de cancelar los valores establecidos en el Acta de Determinación Tributaria No. DZ8-AGFADBC16-00000024.  | En el mes de diciembre de 2016, una vez que se obtuvo la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, se procedió a suscribir un convenio de pago de la glosa generada por el SRI respecto a la auditoría realizada al impuesto a la renta del año 2012.  |
|           |                                   | 4. Que el Gerente General facture a la compañía por un valor de \$ 8,700 a partir de la presente fecha.   | A partir de diciembre 2016 se recibe una sola factura por servicios profesionales de parte del Gerente General.   |

**e. Resoluciones de Directorio**

Durante el año 2016 se efectuaron 02 Sesiones de Directorio y se emitieron 10 Resoluciones para el cumplimiento por parte de los Funcionarios de ANDEC de acuerdo al siguiente detalle:

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA     | CONVOC.           | RESOLUCIONES  | ACCIÓN   |
|-----------|-------------------|---|--|
| 28-jun-16 | Sesión Directorio | 1. Designar Presidente de la compañía al señor Brigadier General Juan Francisco Vivero Viteri, por el periodo y con las facultades establecidas en el Estatuto Social y en la Ley.  | Se expidió el nombramiento del Presidente de la compañía, mismo que fue inscrito ante el Registro Mercantil el 01 de Agosto de 2016.   |
| 28-jun-16 | Sesión Directorio | 1. Que el Gerente General presente al Directorio, cuadros comparativos por cada categoría de productos, principalmente sobre las ventas realizadas al sector público y privado.   | Informe entregado al Delegado de Ministerio Coordinador de Productividad y Empleo y Competitividad (MCPEC).  |
|           |                   | 2. El señor Presidente deja constancia de que no ha existido eficiencia en la compra de materia prima y recomienda que los accionistas en forma urgente deben adoptar medidas para mejorar los procesos de compra y de venta.   | En Acta de Junta General de Accionistas del 02 de septiembre de 2016, se aprobaron los montos para la contratación de bienes y servicios de la compañía aplicando la Ley y Reglamento de Contratación Pública, los mismos que son de conocimiento de las entidades crediticias y permiten obtener mayor eficiencia en la captación de materia prima. |
|           |                   | 7. Que la Junta General de Accionistas emita los parámetros económicos que fijen los montos que permitan al Gerente realizar operaciones financieras y contrataciones a nombre de la empresa, y, que permitan a la Junta General autorizar la firma de actos, convenios, contratos que generen egresos u obligaciones que comprometan a la compañía; los montos autorizados deberán ser puestos en conocimiento del Directorio para las respectivas resoluciones. |  |
|           |                   | 3. Que se analice la posibilidad de hacer maquila en algunos de los productos.  | ANDEC se encuentra en proceso de negociación de maquila en productos seleccionados.  |
|           |                   | 4. Que se deje de importar alambrón y que se presente un informe sobre la producción de este producto en el país.   | Informe entregado al Delegado de Ministerio Coordinador de Productividad y Empleo y Competitividad (MCPEC).  |
|           |                   | 5. Que las gestiones de tipo comercial y contrataciones relacionadas con este tema, las debe resolver la Junta General de Accionistas, principalmente la firma de alianzas estratégicas.  | Informe entregado en Acta de Junta General de Accionistas del 30 de noviembre de 2016, mismo que detalló el Análisis del Mercado.  |

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

| FECHA | CONVOC. | RESOLUCIONES  | ACCIÓN  |
|-------|---------|---|---|
|       |         | 6. Que a partir del año 2015 se suspenda el pago de regalías al accionista mayoritario y que sobre el pago de regalías correspondientes a los años 2013 y 2014, el Gerente General, en coordinación con los Órganos de Gobierno de la empresa, realicen todas las consultas que sean necesarias, que permitan determinar la pertinencia de su pago; y, consecuentemente no se deben firmar más convenios relacionados con este tema, hasta que a decisión sea revisada.   | ISSFA presentó una terna a ANDEC a fin de que se proceda con la contratación de una firma para que aclare este tema. Asimismo ya existe el pronunciamiento del SRI de cual se desprenden tres auditorías, dos har dado como resultado glosas administrativas por el registro de este rubro, mismas que han conllevado a la firma de convenios de pago autorizados por la Junta General de Accionistas. El tema de regalías fue consultado al Ministerio Coordinador de la Producción, Empleo y Competitividad (MCPEC) mediante Oficio Nro. ANDEC-GG-230-2016. |
|       |         | 8. Que el tema de regalías referente al año 2012 no es motivo de pronunciamiento del Directorio en razón de que la reforma al Estatuto se produjo en abril de 2013 y se supone que existen los documentos de respaldo que justifican el pago de estos rubros, e insiste en que se realicen todas las consultas necesarias que permitan tomar definiciones sobre el pago de regalías correspondientes a los años 2013 y 2014; y, que en el evento de que la compañía tenga que realizar egresos, estos deberán estar respaldados jurídicamente para evitar contingentes legales y así dejar solucionado definitivamente este asunto. |   |
|       |         | 9. Designar Gerente General al señor Ing. Benigno Sotomayor Villacreses, por el periodo y con las facultades establecidas en el Estatuto Social y en la Ley, sin perjuicio de su temporalidad por las disposiciones legales mencionadas y por la situación analizada; y, disponer que por secretaría se emita, notifique y legalice el respectivo nombramiento.   | Se expidió el nombramiento del Gerente General de la compañía, mismo que está inscrito ante el Registro Mercantil con fecha el 19 de Septiembre de 2016.  |

**f. Opinión**

La Administración de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. ha dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de manera relativa a las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de Directorio de la Compañía.

Al respecto, se recomienda incorporar dentro del orden del día, tanto en las Juntas de Accionistas como en las Sesiones de Directorio, como primer punto, el control de Resoluciones, a fin de llevar un adecuado y oportuno control de gestión de la compañía y de sus funcionarios.

## **2. Comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía**

De la revisión efectuada a los diferentes documentos generados por la administración de ANDEC, se pudo verificar que la misma ha generado varias políticas, disposiciones e instructivos que refuerzan el sistema de control interno de la compañía. Dentro de estos se pueden detallar los principales relacionados con el área financiera y comercial:

- Manual de Políticas para la Gerencia Comercial y Gerencia Financiera
- Manual de Procedimiento para la administración, utilización, manejo y existencias adquirido por ANDEC.
- Descuento Promocional Cliente Retira
- Bonificación en producto
- Políticas comerciales
- Disposición pago de viáticos, movilizaciones y combustible
- Disposición para pago de cursos y capacitaciones
- Disposición para Certificaciones presupuestarias
- Disposición para pago de publicidad e incentivos a clientes
- Disposición para pago de reembolsos
- Políticas de Crédito y Cobranzas (2017)
- Instructivo para la estandarización de documentos en proceso de pago de la Dirección Financiera (2017)
- Procedimiento para adquisición de bienes y servicios (2017)

Comentario: El sistema de control interno implementado en ANDEC se basa en una nueva estructura organizacional, así como en procesos y procedimientos fundamentales para la protección y adecuada administración de los activos.

## **3. Opinión sobre Estados financieros y su correspondencia con los libros de contabilidad**

La Administración de ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDEC, es responsable de la preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de control interno, necesario para garantizar que los Estados Financieros se encuentren libres de distorsiones significativas.

A continuación se presentan los componentes principales de los Estados Financieros de la Compañía por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de Diciembre del 2016, dicha información se basa en los Estados Financieros entregados por el área financiera dado que los auditados por la compañía contratada para el efecto aún no estaban disponibles, en tal virtud, dicha información deberá ser debidamente corroborada con los informes financieros debidamente auditados y legalizados.

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

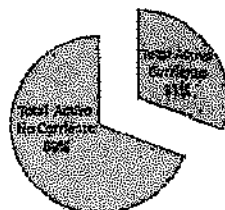
**a. Balance General**

**i. Activos**

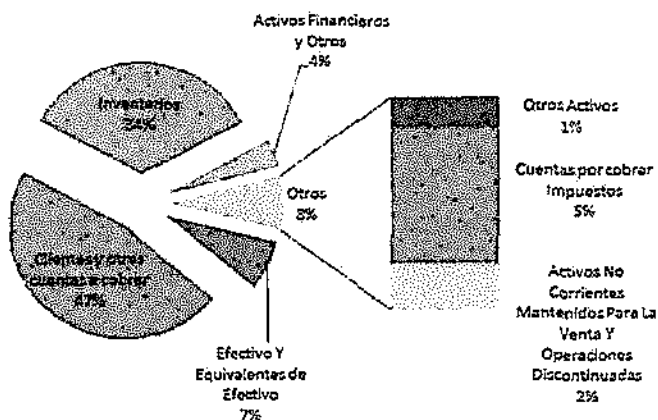
| ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA<br>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA<br>(Expresados en Dólares Americanos) |                            |                            |                   |                |                     |             |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-------------|
| ACTIVOS   | Al 31 de Diciembre<br>2015 | Al 31 de Diciembre<br>2016 | ANÁLISIS VERTICAL |                | ANÁLISIS HORIZONTAL |             |
|   |                            |                            | 2015              | 2016           | \$                  | %           |
| <b>Activos Corrientes</b>   |                            |                            |                   |                |                     |             |
| Efectivo Y Equivalentes de Efectivo   | 1,762,572                  | 4,754,721                  | 0,74%             | 2,20%          | 2,992,149           | 170%        |
| Clientes y otras cuentas a cobrar   | 20,431,593                 | 31,240,563                 | 8,56%             | 14,48%         | 10,808,970          | 53%         |
| Inventarios   | 60,723,553                 | 22,764,892                 | 25,43%            | 10,55%         | - 37,958,661        | -63%        |
| Activos Financieros y Otros   | -                          | 2,626,776                  | 0,00%             | 1,22%          | 2,626,776           | 0%          |
| Otros Activos   | 2,091,752                  | 708,009                    | 0,88%             | 0,33%          | - 1,383,743         | -66%        |
| Cuentas por cobrar impuestos  | 6,561,445                  | 3,232,410                  | 2,75%             | 1,50%          | - 3,329,034         | -51%        |
| Activos No Corrientes Mantenidos Para La Venta Y Operaciones Discontinuas   |                            |                            |                   |                |                     |             |
|   | 1,079,875                  | 1,079,875                  | 0,45%             | 0,50%          | -                   | 0%          |
| <b>Total Activo Corriente</b>   | <b>92,650,789</b>          | <b>66,407,246</b>          | <b>38,80%</b>     | <b>30,78%</b>  | <b>- 26,243,543</b> | <b>-28%</b> |
| <b>Activos No Corrientes</b>  |                            |                            |                   |                |                     |             |
| Propiedades, Planta Y Equipo  | 145,964,924                | 149,120,838                | 61,12%            | 69,12%         | 3,155,915           | 2%          |
| Otros Activos no Corrientes   | 199,815                    | 202,654                    | 0,08%             | 0,09%          | 2,840               | 1%          |
| <b>Total Activo No Corriente</b>  | <b>146,164,738</b>         | <b>149,323,493</b>         | <b>61,20%</b>     | <b>69,22%</b>  | <b>3,158,755</b>    | <b>2%</b>   |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   | <b>238,815,527</b>         | <b>215,730,739</b>         | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> | <b>- 23,084,788</b> | <b>-10%</b> |

De acuerdo al Estado de Situación Financiera los activos totales de la compañía han tenido una disminución de USD 23,08 Millones de dólares equivalentes al -10% del monto registrado al 31 de Diciembre del 2015.

**COMPOSICIÓN DEL ACTIVO**



**COMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE**



Los activos corrientes ascienden a USD 66,4 Millones, mismos que concentran el 30,78% del monto total de activos en el 2016. Los activos de disponibilidad inmediata (Efectivo y Equivalentes de Efectivo) registran un monto de USD 4,75 millones de dólares y corresponden al 2,2% del total de activos, en comparación al año anterior que representaban 0,74%, lo cual refleja un aumento en el disponible líquido, a pesar de esto, la posición de liquidez disminuye dado el aumento en las cuentas por cobrar (14,48% del Activo) y la disminución de los inventarios, esta aseveración se ratifica al momento de calcular los indicadores financieros, mismos que en la razón de prueba ácida determinan una disponibilidad de USD 1,01 unidades monetarias disponibles por cada unidad adeudada.

La cartera de crédito se encuentra en el orden de USD 31,24 millones de dólares, cifra mayor a la registrada al 31 diciembre del 2015 que fue de USD 20,43 millones de dólares; lo cual evidencia un deterioro de la misma y una disminución en la eficiencia de la recuperación de cartera en las actividades de cobranzas. La representatividad de la cartera de crédito hasta diciembre del 2016 es del 14,48% del total del activo.

Los inventarios de la compañía ascienden a USD 22,76 Millones de dólares con una concentración del 10,55% sobre el total de activos.

Las cuentas de cartera de crédito e inventarios se encuentran registradas a valores corrientes y se han realizado las provisiones correspondientes para precautelar deterioros no reconocidos.

Los Activos no corrientes de la compañía tienen una importante concentración en referencia al activo total, misma que asciende al 69,22% (USD 149,32 millones de dólares) del monto total de activos, esta relación guarda absoluta coherencia con empresas manufactureras e industrias siderúrgicas que realizan importantes inversiones de capital a largo plazo para su operación.

Para el periodo analizado se puede observar que el Activo Fijo de la compañía, principal componente del activo no corriente tiene un incremento del 2% en relación al año 2015 principalmente en el rubro de Maquinarias y Equipos cuyo impacto es de orden operativo por concepto de la depreciación del periodo.



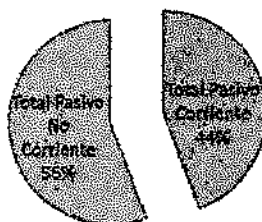
**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

**ii. Pasivos**

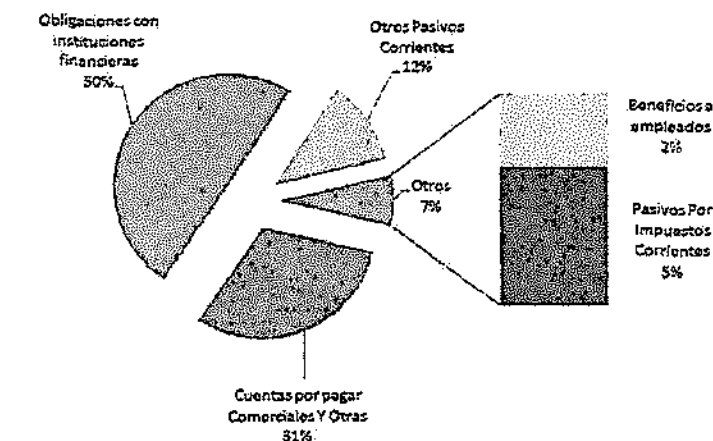
| ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA |                            |                            |                   |               |                     |             |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|---------------|---------------------|-------------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA                  |                            |                            |                   |               |                     |             |
| (Expresados en Dólares Americanos)              |                            |                            |                   |               |                     |             |
|   | Al 31 de Diciembre<br>2015 | Al 31 de Diciembre<br>2016 | ANÁLISIS VERTICAL |               | ANÁLISIS HORIZONTAL |             |
| <b>PASIVOS</b>                                  |                            |                            | 2015              | 2016          | \$                  | %           |
| <b>Pasivo Corriente</b>                         |                            |                            |                   |               |                     |             |
| Cuentas por pagar Comerciales                   | 46.114.866                 | 13.381.538                 | 19,31%            | 6,20%         | - 32.733.328        | -71%        |
| Obligaciones con instituciones financieras      | 32.801.331                 | 21.507.327                 | 13,74%            | 9,97%         | - 11.294.003        | -34%        |
| Otros Pasivos Corrientes                        | 667.383                    | 5.297.891                  | 0,29%             | 2,46%         | 4.610.507           | 671%        |
| Beneficios a empleados                          | 1.033.170                  | 1.086.906                  | 0,43%             | 0,50%         | 53.736              | 5%          |
| Pasivos Por Impuestos Corrientes                | 183.622                    | 2.027.962                  | 0,08%             | 0,94%         | 1.844.360           | 1004%       |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                   | <b>80.820.371</b>          | <b>43.301.643</b>          | <b>33,84%</b>     | <b>20,07%</b> | <b>- 37.518.728</b> | <b>-46%</b> |
| <b>Pasivo No Corriente</b>                      |                            |                            |                   |               |                     |             |
| Obligaciones con instituciones financieras      | 28.873.397                 | 20.561.346                 | 12,09%            | 9,53%         | - 8.312.051         | -29%        |
| Beneficios a empleados                          | 8.730.441                  | 8.024.915                  | 3,66%             | 3,72%         | - 705.527           | -8%         |
| Pasivos Por Impuestos Diferidos                 | 2.095.041                  | 1.895.041                  | 0,88%             | 0,88%         | - 200.000           | 0%          |
| Otros Pasivos Largo Plazo                       | -                          | 23.964.584                 | 0,00%             | 11,11%        | 23.964.584          | 0%          |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>                | <b>39.698.879</b>          | <b>54.446.886</b>          | <b>16,62%</b>     | <b>26,24%</b> | <b>14.747.007</b>   | <b>37%</b>  |
| <b>Total De Pasivos</b>                         | <b>120.519.250</b>         | <b>97.747.529</b>          | <b>60,47%</b>     | <b>46,31%</b> | <b>- 22.771.721</b> | <b>-19%</b> |

Los pasivos de la compañía se encuentran en el orden de USD 97,75 millones de dólares, cifra menor en un 18,89% a la registrada en el año 2015 que fue de USD 120,52 millones de dólares, lo que demuestra el cumplimiento de sus obligaciones de corto y largo plazo.

**COMPOSICIÓN DEL PASIVO**



**COMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE**



Los pasivos corrientes representan el 20,07% del monto total de activos y están representados principalmente por proveedores, instituciones relacionadas y créditos otorgados por el sistema financiero.

Las cuentas por pagar a favor de proveedores e instituciones relacionadas en la que se incluye la deuda al Holding Dine e ISSFA, refleja una reclasificación de valores para largo plazo, lo cual da estabilidad con las obligaciones contraídas alcanzando un monto corriente de USD 13,38 millones de dólares al 31 de Diciembre del 2016, cifra menor al 2015 la cual ascendía a USD 46,11 millones, con una concentración equivalente del 6,20% (2016) y 19,31% (2015) respectivamente del total de activos.

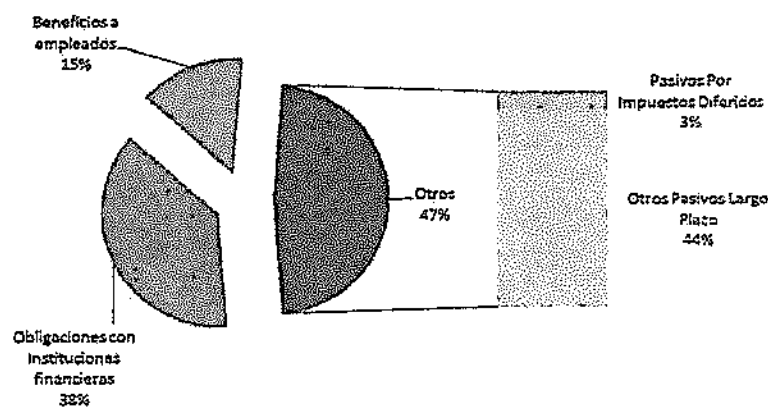
Las obligaciones de corto plazo con el sistema financiero ascienden a USD 21,51 millones de dólares y representan una concentración de 9,97% del total de activos.

Respecto a Otros Pasivos Corrientes, estos ascienden a USD 5,29 millones de dólares, evidenciándose un incremento del 671% (USD 4,61 millones de dólares) con relación al año anterior.

La misma situación acontece con los Pasivos por Impuestos Corrientes, los cuales ascienden a USD 2,02 millones de dólares, evidenciándose un incremento del 1,004% (USD 1,84 millones de dólares) con relación al año anterior.

Para el caso de los Pasivos de Largo Plazo por efecto de la reclasificación mencionada en el párrafo anterior, existe un incremento en el orden del 37% al pasar de USD 39,69 millones de dólares registrados al 31 de Diciembre del 2015 a USD 54,45 millones de dólares contabilizados al 31 de Diciembre del 2016.

#### COMPOSICIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE



La composición de los Pasivos no Corrientes, se refiere a préstamos de largo plazo con entidades financieras, cuentas por pagar con entidades relacionadas y provisiones por

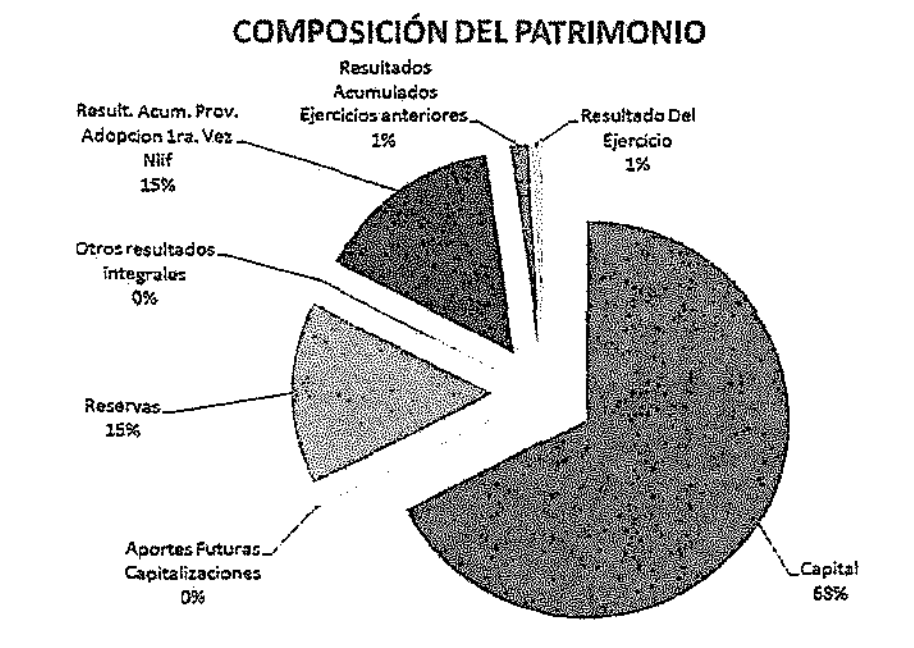
**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

jubilación y desahucio de empleados y trabajadores expresados a valores actuales considerando el valor del dinero en el tiempo.

### iii. Patrimonio

| ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA |                            |                            |                   |                |                     |              |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|---------------------|--------------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA                  |                            |                            |                   |                |                     |              |
| (Expresados en Dólares Americanos)              |                            |                            |                   |                |                     |              |
|   | Al 31 de Diciembre<br>2015 | Al 31 de Diciembre<br>2016 | ANÁLISIS VERTICAL |                | ANÁLISIS HORIZONTAL |              |
| <b>PATRIMONIO</b>                               |                            |                            | 2015              | 2016           | \$                  | %            |
| <b>Patrimonio neto</b>                          |                            |                            |                   |                |                     |              |
| Capital   | 79.850.000                 | 79.850.000                 | 33,44%            | 37,01%         | -                   | 0%           |
| Aportes Futuras Capitalizaciones                | -                          | -                          | 0,00%             | 0,00%          | -                   | 0%           |
| Reservas  | 17.407.539                 | 17.583.577                 | 7,29%             | 8,15%          | 176.038             | 1%           |
| Otros resultados integrales                     | 129.650                    | 129.650                    | -0,05%            | -0,06%         | -                   | 0%           |
| Result. Acum. Prov. Adopción 1ra                | 18.056.130                 | 18.056.130                 | 7,56%             | 8,37%          | -                   | 0%           |
| Resultados Acumulados Ejercicio                 | 1.351.885                  | 1.667.682                  | 0,57%             | 0,77%          | 315.797             | 23%          |
| Resultado Del Ejercicio                         | 1.760.377                  | 955.471                    | 0,74%             | 0,44%          | - 804.906           | -46%         |
| <b>Total De Patrimonio</b>                      | <b>118.296.281</b>         | <b>117.983.210</b>         | <b>49,63%</b>     | <b>54,69%</b>  | <b>- 313.072</b>    | <b>-0,3%</b> |
| <b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>             | <b>238.815.531</b>         | <b>216.730.735</b>         | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b> | <b>- 22.084.793</b> | <b>-10%</b>  |

Se aprecia una variación negativa del 0,26% en el total del patrimonio registrado al 31 de diciembre del 2016 al pasar de USD 118,29 millones de dólares (2015) a USD 117,98 millones de dólares (2016).



Las Reservas ascienden a USD 17,58 Millones de dólares con un incremento del 1% (USD 176 Mil dólares) con relación al 2015.

Los Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores se incrementaron en USD 315,79 Mil dólares.

El Resultado del ejercicio 2016 corresponde a UDS 955,47 mil dólares, registrando una disminución del 46% (USD 804,9 mil dólares) con relación al 2015.

Se evidencia además que el resultado del ejercicio fiscal 2016 está beneficiado por la revalorización de activos fijos en más de UD\$ 5 millones de dólares, caso contrario el resultado del ejercicio fiscal hubiese sido negativo.

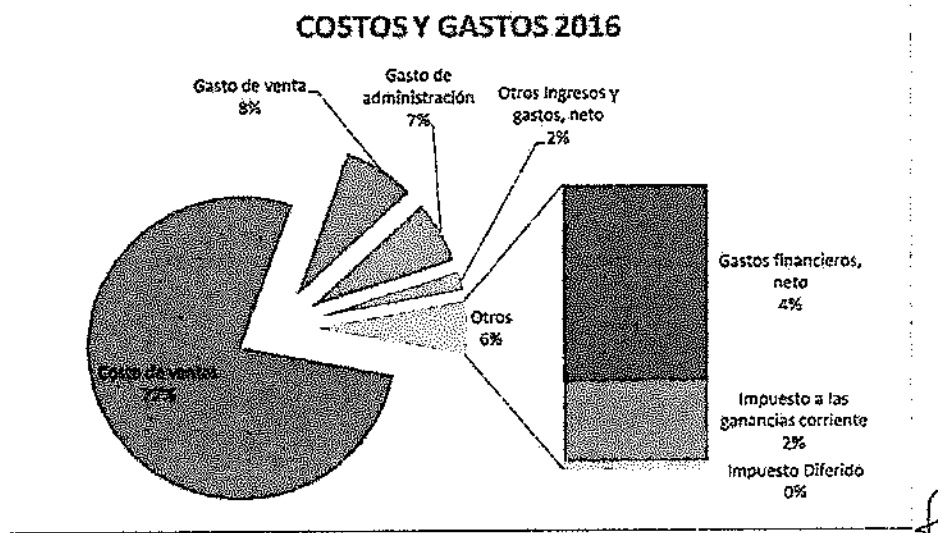
### b. Estado de Resultados

| ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA<br>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES<br>(Expresados en dólares estadounidenses) |                                |                                |                   |           |                     |          |
|---|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|-----------|---------------------|----------|
|   | Acumulado<br>Diciembre<br>2015 | Acumulado<br>Diciembre<br>2016 | ANALISIS VERTICAL |           | ANALISIS HORIZONTAL |          |
|   |                                |                                | 2015<br>%         | 2016<br>% | \$                  | %        |
| Ventas Netas  | 141.029.063                    | 111.514.387                    | 100,00%           | 100,00%   | - 29.514.675,75     | 20,93%   |
| Costo de ventas   | - 107.410.437                  | - 86.017.323                   | -76,16%           | -77,14%   | - 21.393.113,58     | 19,92%   |
| Utilidad bruta  | 33.618.626                     | 25.497.064                     | 23,84%            | 22,86%    | - 8.121.561,77      | 24,16%   |
| Gasto de venta  | - 8.969.407                    | - 8.448.484                    | -5,36%            | -7,58%    | - 520.943,38        | 5,81%    |
| Gasto de administración   | - 8.676.537                    | - 7.608.826                    | -6,15%            | -6,82%    | - 1.067.710,53      | 12,31%   |
| Total de gastos generales   | - 17.645.944                   | - 16.057.290                   | -12,51%           | -14,40%   | - 1.588.653,91      | 9,00%    |
| Otros Ingresos y gastos, neto   | - 4.442.646                    | - 2.406.117                    | -3,15%            | -2,16%    | - 2.036.529,32      | 45,84%   |
| Gastos financieros, neto  | - 6.149.606                    | - 4.468.228                    | -4,36%            | -4,01%    | - 1.680.378,15      | 27,32%   |
| Utilidad antes de impuestos a las ganancias   | 5.380.429                      | 2.564.429                      | 3,82%             | 2,30%     | - 2.816.000,39      | -52,34%  |
| Impuesto a las ganancias corriente  | - 2.277.022                    | - 1.808.958                    | -1,61%            | -1,62%    | - 468.064,26        | -20,56%  |
| Impuesto Diferido   | - 1.343.030                    | 200.000                        | -0,95%            | 0,16%     | - 1.543.029,92      | -114,88% |
| UTILIDAD-NETA DEL EJERCICIO   | 1.760.377                      | 955.471                        | 1,25%             | 0,86%     | - 804.906,21        | -45,72%  |

### i. Ingresos

Las Ventas Netas generadas en el año 2016 ascendieron a USD 111,51 millones de dólares, 20,93% menores a las registradas en el año 2015 (USD 141,02 millones de dólares).

### ii. Costos y Gastos



**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

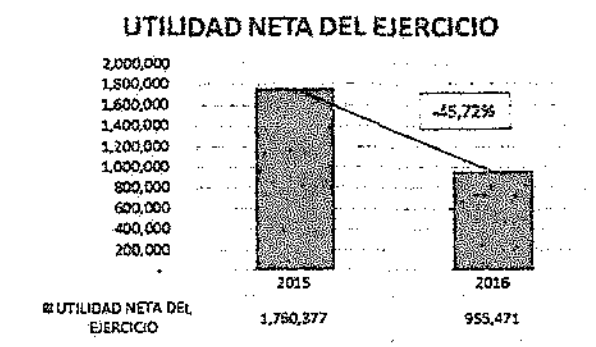
El costo de ventas asciende a USD 86,01 millones de dólares y representa el 77,14% de las Ventas Netas, mismo que es superior a la gestión 2015 (76,16% de las Ventas Netas) evidenciándose un incremento en los costos de adquisición de materia prima e insumos de producción.

La Utilidad Bruta de USD 25,49 millones de dólares en el año 2016 refleja un decremento neto de USD 8,12 millones de dólares (-24,16%) con relación al año 2015.

Si bien los Gastos de Ventas (USD 8,44 Millones) y de Administración (USD 7,6 Millones), reflejan una disminución en términos absolutos, su participación dentro de la composición relacionada con las Ventas Netas es ascendente y superior a la gestión 2015.

Los Otros Gastos e Impuestos a las ganancias reflejan reducciones tanto absolutas como relativas con relación al año 2015.

### iii. Resultados 2016



Los resultados netos del ejercicio 2016, muestran una utilidad neta de USD 955,47 mil dólares, la misma que comparada con los resultados netos obtenidos en el año 2015 (USD 1,76 millones de dólares) representa un decremento de USD 805 mil dólares (-45,72%).

### c. Índices financieros

| RATIOS FINANCIEROS             | 2015  | 2016  | FÓRMULAS   |
|--------------------------------|-------|-------|--|
| <b>RENTABILIDAD</b>            |       |       |  |
| RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS | 0.7%  | 0.4%  | Utilidad Neta / Total Activos                    |
| RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO  | 1.5%  | 0.8%  | Utilidad Neta / Total Patrimonio                 |
| MARGEN BRUTO                   | 23.8% | 22.9% | Utilidad Bruta / Ventas Netas                    |
| MARGEN OPERATIVO               | 11.3% | 8.5%  | Utilidad Bruta - T. Gastos/ Ventas               |
| MARGEN NETO                    | 1.2%  | 0.9%  | Utilidad Neta / Ventas Netas                     |
| <b>LIQUIDEZ</b>                |       |       |  |
| LIQUIDEZ                       | 1.15  | 1.53  | Activo Corriente / Pasivo Corriente              |
| PRUEBA ACIDA                   | 0.40  | 1.01  | (Activo Corriente-Inventario) / Pasivo Corriente |

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
Informe del Comisario de Cuentas Suplente

| RATIOS FINANCIEROS             | 2015   | 2016   | FÓRMULAS                         |
|--------------------------------|--------|--------|----------------------------------|
| <b>ENDEUDAMIENTO</b>           |        |        |                                  |
| ENDEUDAMIENTO                  | 1.02   | 0.83   | Pasivo / Patrimonio              |
| APALANCAMIENTO                 | 50,47% | 45,31% | Pasivo / Activo                  |
| <b>ACTIVIDAD</b>               |        |        |                                  |
| DIAS DE CUENTAS POR COBRAR     | 52     | 101    | $(CxC / Vtas) * \# \text{ días}$ |
| DIAS DE INVENTARIOS            | 204    | 95.3   | $(Inv / Cto) * \# \text{ días}$  |
| DIAS DE CUENTAS POR PAGAR (CP) | 154.6  | 56.0   | $(CxP / Cto) * \# \text{ días}$  |
| CICLO DE EFECTIVO              | 101.1  | 140.1  | $DC + DI - DP$                   |

**RENTABILIDAD:**

Se evidencia un deterioro en los indicadores de Rentabilidad de ANDEC. Los indicadores de rentabilidad y gestión no presentan expectativas de mejora en el mediano plazo.

Rentabilidad sobre los Activos: 2014 fue 0,87%, 2015 fue 0,74% y en 2016 es 0,4%.

Rentabilidad sobre el Patrimonio: 2014 fue 1,91%, 2015 fue 1,49% y en 2016 es 0,8%.

La rentabilidad esperada se encuentra muy por debajo de la exigida bajo las políticas del accionista mayoritario ISSFA, la inversión especialmente del activo fijo no está generando resultados positivos.

**LIQUIDEZ:**

Se encuentra dentro de la norma financiera

**ENDEUDAMIENTO:**

Los niveles de apalancamiento producto de la gestión histórica están en el orden del 45,31%, valor consistente con la que el accionista ISSFA ha considerado como adecuada para las empresas donde mantiene inversiones (50%); Se evidencia una disminución con relación al 2015 (50,47) y 2014 (54,37%).

**ACTIVIDAD:**

Se evidencia un notable incremento del tiempo de recuperación de cartera, de 52 (2015) a 101 días (2016), esto resta liquidez y denota falta de gestión comercial.

**d. Opinión**

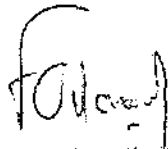
Los estados financieros elaborados y entregados por ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. (No auditados), presentan razonablemente la información financiera en todos los rubros más importantes y representativos. Las operaciones financieras han sido registradas conforme a las Leyes y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

#### **4. Disposiciones del artículo 279 de la Ley de Compañías:**

##### **a. Denuncias.**

Con Resolución de 01 de agosto de 2016 la Dirección Regional del Trabajo y del Servicio Público de Guayaquil, el Inspector de Trabajo del Guayas resolvió "Rechazar la pretensión del Sindicato y Comité de Empresas de los Trabajadores de Acerías Nacionales ANDEC S.A., en contra de Acerías Nacionales del Ecuador ANDEC S.A.

Atentamente;



Eco. Fernando Villacís Maio; MFGR.  
**COMISARIO SUPLENTE ANDEC 2016**





ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)

# Alcance al Informe del Comisario de Cuentas Suplente

Año 2016

Eco. Fernando Villacís Malo, MFGR.  
25/05/2017

## CONTENIDO

|  |    |
|--|----|
| Alcance a la opinión sobre Estados financieros y su correspondencia con los libros de contabilidad ..... | 3  |
| a. Balance General .....   | 3  |
| i. Activos .....   | 3  |
| ii. Pasivos .....  | 5  |
| iii. Patrimonio .....  | 7  |
| b. Estado de Resultados .....  | 9  |
| i. Ingresos .....  | 9  |
| ii. Costos y Gastos .....  | 9  |
| iii. Resultados 2016 .....   | 10 |
| c. Índices financieros .....   | 11 |
| d. Opinión .....   | 12 |

f

## ALCANCE AL INFORME DEL COMISARIO SUPLENTE ANDEC 2016

---

Con fecha 24 de abril de 2017, en Junta Ordinaria de Accionistas de ANDEC se entregó a los señores accionistas el "Informe del Comisario Suplente ANDEC 2016", mismo que no fue expuesto debido a la suspensión y postergación de mencionada Junta.

Con fechas 01, 08, 12 de mayo de 2017, vía correo electrónico, se solicitó a la Gerencia de ANDEC la entrega de los balances debidamente auditados así como el informe del auditor externo.

Con fecha 13 de mayo de 2017, vía correo electrónico, se recibió por parte de la Gerencia de ANDEC, únicamente el Informe final de los Auditores Externos correspondiente al año 2016.

Con fecha 17 de mayo de 2017, vía correo electrónico, el ISSFA informó sobre la continuación de la Junta Ordinaria de ANDEC para el día jueves 25 de mayo de 2017.

Dado que la gerencia de ANDEC no entregó los Estados Financieros auditados debidamente legalizados, el infrascrito, en calidad de Comisario Suplente, procedió a realizar el "Alcance al Informe del Comisario Suplente ANDEC 2016" contrastando la información financiera entregada por los Auditores Externos Contratados versus los Estados financieros no auditados entregados por ANDEC. f

## Alcance a la opinión sobre Estados financieros y su correspondencia con los libros de contabilidad

A continuación se presentan los componentes principales de los Estados Financieros de la Compañía por el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de Diciembre del 2016.

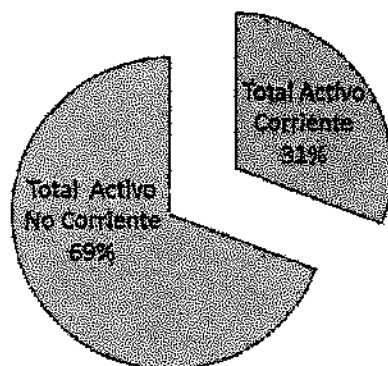
### a. Balance General

#### i. Activos

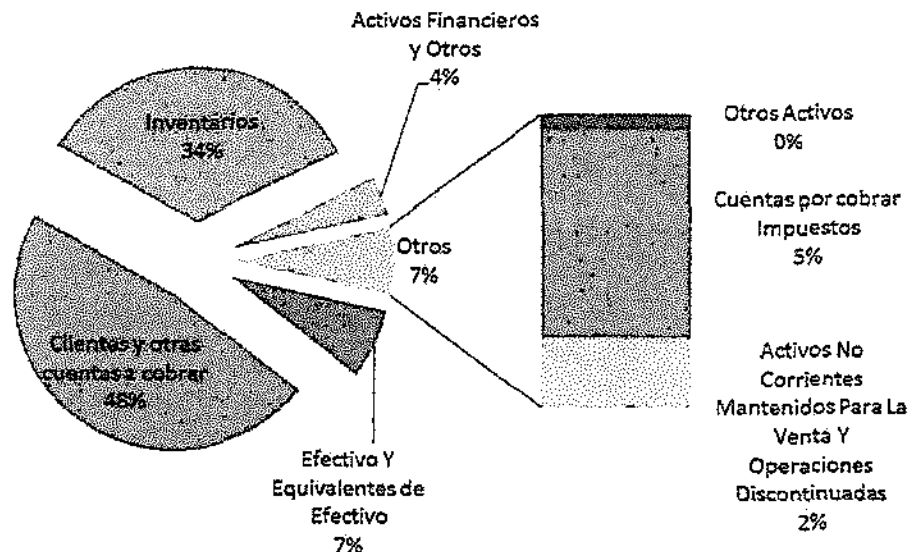
| ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA<br>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA<br>(Expresados en Dólares Americanos) |                            |                            |                   |                |                     |             |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|---------------------|-------------|
|   | Al 31 de Diciembre<br>2015 | Al 31 de Diciembre<br>2016 | ANÁLISIS VERTICAL |                | ANÁLISIS HORIZONTAL |             |
|   |                            |                            | 2015              | 2016           | \$                  | %           |
| <b>ACTIVOS</b>  |                            |                            |                   |                |                     |             |
| <b>Activos Corrientes</b>   |                            |                            |                   |                |                     |             |
| Efectivo Y Equivalentes de Efectivo   | 1,762,572.1                | 4,754,721.4                | 0.74%             | 2.20%          | 2,992,149           | 170%        |
| Cuentas y otros valores a cobrar  | 20,431,592.8               | 31,898,933.0               | 8.58%             | 14.69%         | 11,265,340          | 55%         |
| Inventarios   | 60,723,552.5               | 22,764,892.0               | 25.43%            | 10.55%         | - 37,958,661        | -63%        |
| Activos Financieros y Otros   | -                          | 2,626,775.7                | 0.00%             | 1.22%          | 2,626,775           | 0%          |
| Otros Activos   | 2,091,751.9                | 240,639.0                  | 0.88%             | 0.11%          | - 1,851,113         | -88%        |
| Cuentas por cobrar Impuestos  | 6,581,444.7                | 3,240,411.0                | 2.75%             | 1.50%          | - 3,321,034         | -51%        |
| Activos No Corrientes Mantenedidos Para La Venta Y Operaciones Discontinuas   | 1,079,874.7                | 1,079,874.7                | 0.45%             | 0.50%          | -                   | 0%          |
| <b>Total Activo Corriente</b>   | <b>92,650,768.8</b>        | <b>66,407,246.7</b>        | <b>38.80%</b>     | <b>30.73%</b>  | <b>- 26,243,542</b> | <b>-28%</b> |
| <b>Activos No Corrientes</b>  |                            |                            |                   |                |                     |             |
| Propiedades, Planta Y Equipo  | 145,954,923.7              | 149,120,836.4              | 61.12%            | 69.12%         | 3,165,915           | 2%          |
| Otros Activos no Corrientes   | 199,814.5                  | 202,654.4                  | 0.08%             | 0.09%          | 2,840               | 1%          |
| <b>Total Activo No Corriente</b>  | <b>146,154,738.2</b>       | <b>149,323,492.8</b>       | <b>61.20%</b>     | <b>69.22%</b>  | <b>3,158,755</b>    | <b>2%</b>   |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>   | <b>238,815,526.9</b>       | <b>215,730,739.5</b>       | <b>100.00%</b>    | <b>100.00%</b> | <b>- 23,084,787</b> | <b>-10%</b> |

De acuerdo al Estado de Situación Financiera los activos totales de la compañía han tenido una disminución de USD 23,08 Millones de dólares equivalentes al -10% del monto registrado al 31 de Diciembre del 2015.

### COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



## COMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE



Los activos corrientes ascienden a USD 66,4 Millones, mismos que concentran el 30,78% del monto total de activos en el 2016. Los activos de disponibilidad inmediata (Efectivo y Equivalentes de Efectivo) registran un monto de USD 4,75 millones de dólares y corresponden al 2,2% del total de activos, en comparación al año anterior que representaban 0,74%, lo cual refleja un aumento en el disponible líquido, a pesar de esto, la posición de liquidez disminuye dado el aumento en las cuentas por cobrar (14,48% del Activo) y la disminución de los inventarios, esta aseveración se ratifica al momento de calcular los indicadores financieros, mismos que en la razón de prueba ácida determinan una disponibilidad de USD 1,01 unidades monetarias disponibles por cada unidad adeudada.

La cartera de crédito se encuentra en el orden de USD 31,24 millones de dólares, cifra mayor a la registrada al 31 diciembre del 2015 que fue de USD 20,43 millones de dólares; lo cual evidencia un deterioro de la misma y una disminución en la eficiencia de la recuperación de cartera en las actividades de cobranzas. La representatividad de la cartera de crédito hasta diciembre del 2016 es del 14,48% del total del activo.

Los inventarios de la compañía ascienden a USD 22,76 Millones de dólares con una concentración del 10,55% sobre el total de activos.

Las cuentas de cartera de crédito e inventarios se encuentran registradas a valores corrientes y se han realizado las provisiones correspondientes para precautelar deterioros no reconocidos.

Los Activos no corrientes de la compañía tienen una importante concentración en referencia al activo total, misma que asciende al 69,22% (USD 149,32 millones de dólares) del monto total de activos, esta relación guarda absoluta coherencia con empresas manufactureras e

industrias siderúrgicas que realizan importantes inversiones de capital a largo plazo para su operación.

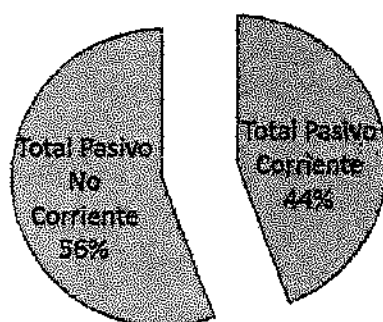
Para el periodo analizado se puede observar que el Activo Fijo de la compañía, principal componente del activo no corriente tiene un incremento del 2% en relación al año 2015 principalmente en el rubro de Maquinarias y Equipos cuyo impacto es de orden operativo por concepto de la depreciación del periodo.

## ii. Pasivos

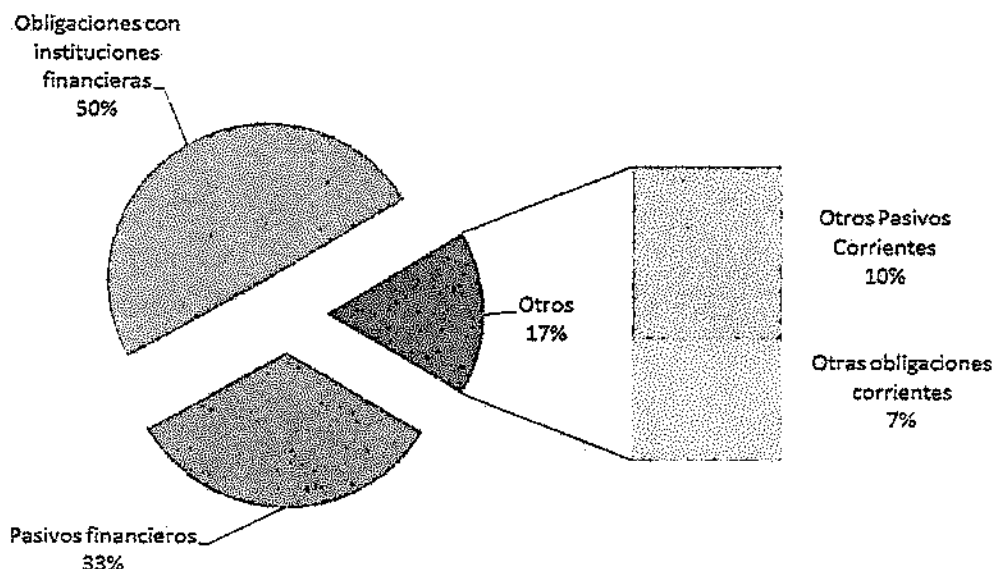
| ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA |                            |                            |                   |               |                     |                   |             |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|---------------|---------------------|-------------------|-------------|
| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA                  |                            |                            |                   |               |                     |                   |             |
| (Expresados en Dólares Americanos)              |                            |                            |                   |               |                     |                   |             |
|   | Al 31 de Diciembre<br>2015 | Al 31 de Diciembre<br>2016 | ANÁLISIS VERTICAL |               | ANÁLISIS HORIZONTAL |                   |             |
|   |                            |                            | 2015              | 2016          | \$                  | %                 |             |
| <b>PASIVOS</b>                                  |                            |                            |                   |               |                     |                   |             |
| <b>Pasivos Corrientes</b>                       |                            |                            |                   |               |                     |                   |             |
| Pasivos financieros                             | 46,114,895.7               | 14,386,486.0               | 19.31%            | 6.67%         | -                   | 31,728,389        | -69%        |
| Obligaciones con instituciones financieras      | 32,801,330.5               | 21,507,327.4               | 13.74%            | 9.97%         | -                   | 11,294,003        | -34%        |
| Otros Pasivos Corrientes                        | 687,383.1                  | 4,314,766.0                | 0.29%             | 2.00%         | -                   | 3,627,383         | 528%        |
| Otras obligaciones corrientes                   | 1,033,169.8                | 3,093,066.0                | 0.43%             | 1.43%         | -                   | 2,059,895         | 199%        |
| <b>Total Pasivo Corriente</b>                   | <b>80,636,749.2</b>        | <b>43,301,644.4</b>        | <b>33.77%</b>     | <b>20.07%</b> | <b>-</b>            | <b>37,335,105</b> | <b>-46%</b> |
| <b>Pasivo s No Corrientes</b>                   |                            |                            |                   |               |                     |                   |             |
| Obligaciones con instituciones financieras      | 28,879,387.0               | 20,561,346.5               | 12.09%            | 9.53%         | -                   | 8,312,051         | -29%        |
| Beneficios a empleados                          | 8,730,441.3                | 8,024,914.7                | 3.86%             | 3.72%         | -                   | 705,527           | -8%         |
| Pasivos Por Impuestos Diferidos                 | 2,095,040.6                | 1,895,040.6                | 0.88%             | 0.88%         | -                   | 200,000           | 0%          |
| Otros Pasivos Largo Plazo                       | -                          | 23,884,584.0               | 0.00%             | 11.11%        | -                   | 23,884,584        | *#¡DNV/0!   |
| <b>Total Pasivo No Corriente</b>                | <b>39,698,878.8</b>        | <b>54,445,885.7</b>        | <b>16.62%</b>     | <b>25.24%</b> | <b>-</b>            | <b>14,747,007</b> | <b>37%</b>  |
| <b>Total De Pasivos</b>                         | <b>120,335,628.0</b>       | <b>97,747,530.1</b>        | <b>50.39%</b>     | <b>45.31%</b> | <b>-</b>            | <b>22,588,098</b> | <b>-19%</b> |

Los pasivos de la compañía se encuentran en el orden de USD 97,75 millones de dólares, cifra menor en un 18,89% a la registrada en el año 2015 que fue de USD 120,52 millones de dólares, lo que demuestra el cumplimiento de sus obligaciones de corto y largo plazo.

## COMPOSICIÓN DEL PASIVO



## COMPOSICIÓN DEL PASIVO CORRIENTE



Los pasivos corrientes representan el 20,07% del monto total de activos y están representados principalmente por proveedores, instituciones relacionadas y créditos otorgados por el sistema financiero.

Las cuentas por pagar a favor de proveedores e instituciones relacionadas en la que se incluye la deuda al Holding Dine e ISSFA, refleja una reclasificación de valores para largo plazo, lo cual da estabilidad con las obligaciones contraídas alcanzando un monto corriente de USD 13,38 millones de dólares al 31 de Diciembre del 2016, cifra menor al 2015 la cual ascendía a USD 46,11 millones, con una concentración equivalente del 6,20% (2016) y 19,31% (2015) respectivamente del total de activos.

Las obligaciones de corto plazo con el sistema financiero ascienden a USD 21,51 millones de dólares y representan una concentración de 9,97% del total de activos.

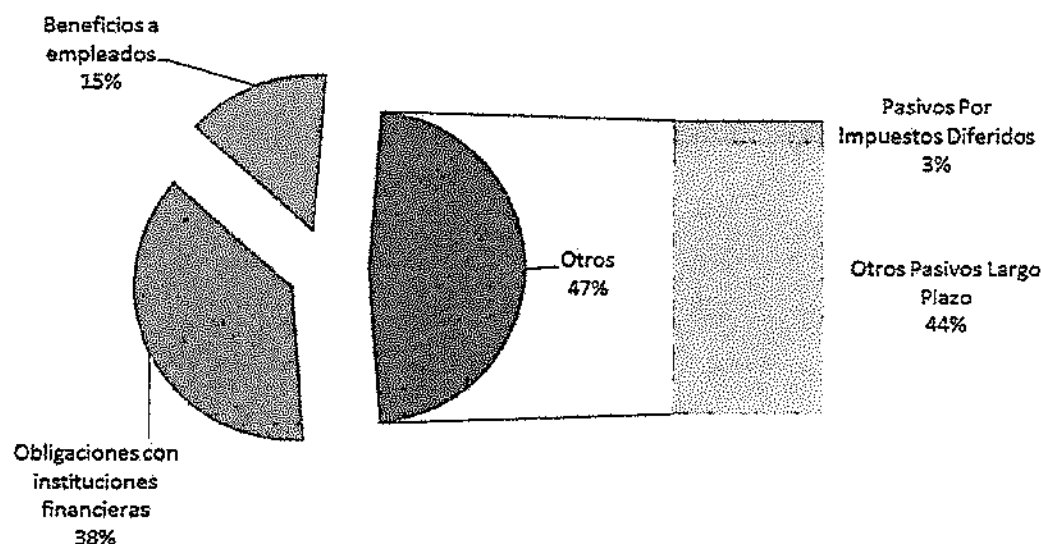
Respecto a Otros Pasivos Corrientes, estos ascienden a USD 5,29 millones de dólares, evidenciándose un incremento del 671% (USD 4,61 millones de dólares) con relación al año anterior.

La misma situación acontece con los Pasivos por Impuestos Corrientes, los cuales ascienden a USD 2,02 millones de dólares, evidenciándose un incremento del 1,004% (USD 1,84 millones de dólares) con relación al año anterior.

Para el caso de los Pasivos de Largo Plazo por efecto de la reclasificación mencionada en el párrafo anterior, existe un incremento en el orden del 37% al pasar de USD 39,69 millones de

dólares registrados al 31 de Diciembre del 2015 a USD 54,45 millones de dólares contabilizados al 31 de Diciembre del 2016.

### COMPOSICIÓN DEL PASIVO NO CORRIENTE



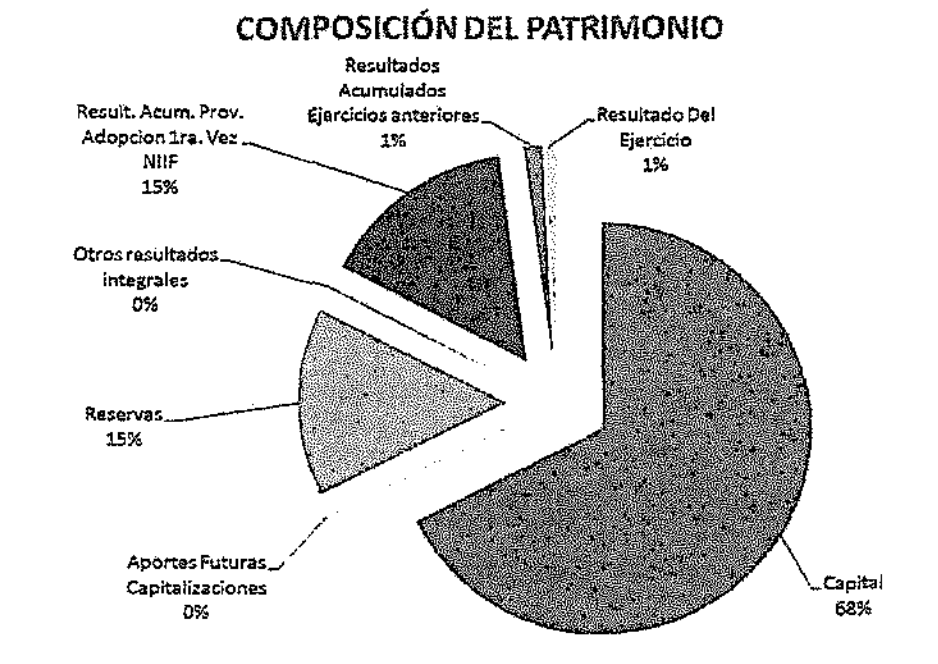
La composición de los Pasivos no Corrientes, se refiere a préstamos de largo plazo con entidades financieras, cuentas por pagar con entidades relacionadas y provisiones por jubilación y desahucio de empleados y trabajadores expresados a valores actuales considerando el valor del dinero en el tiempo.

### iii. Patrimonio

| ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA |                            |                            |                   |                |                     |               |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------|----------------|---------------------|---------------|
| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA                  |                            |                            |                   |                |                     |               |
| (Expresados en Dólares Americanos)              |                            |                            |                   |                |                     |               |
|   | Al 31 de Diciembre<br>2015 | Al 31 de Diciembre<br>2016 | ANÁLISIS VERTICAL |                | ANÁLISIS HORIZONTAL |               |
|   |                            |                            | 2015              | 2016           | \$                  | %             |
| <b>PATRIMONIO</b>                               |                            |                            |                   |                |                     |               |
| Patrimonio neto                                 |                            |                            |                   |                |                     |               |
| Capital   | 79,850,000.0               | 79,850,000.0               | 33.44%            | 37.01%         | -                   | 0%            |
| Aportes Futuras Capitalizaciones                | -                          | -                          | 0.00%             | 0.00%          | -                   | -             |
| Reservas  | 17,407,529.0               | 17,583,576.7               | 7.29%             | 8.15%          | 176,038             | 1%            |
| Otros resultados integrales                     | - 129,649.7                | - 129,649.7                | -0.05%            | -0.06%         | -                   | 0%            |
| Result. Acum. Prov. Adopción 1ra. Vez NIF       | 18,056,129.9               | 18,056,129.9               | 7.56%             | 8.37%          | -                   | 0%            |
| Resultados Acumulados Ejercicios anteriores     | 1,351,884.8                | 1,657,681.6                | 0.57%             | 0.77%          | 315,797             | 23%           |
| Resultado Del Ejercicio                         | 1,760,377.3                | 555,471.1                  | 0.74%             | 0.44%          | - 804,906           | -46%          |
| <b>Total De Patrimonio</b>                      | <b>118,296,281.2</b>       | <b>117,983,209.6</b>       | <b>49.53%</b>     | <b>54.89%</b>  | <b>- 313,072</b>    | <b>-0.26%</b> |
| <b>TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO</b>             | <b>238,631,909.2</b>       | <b>215,730,739.7</b>       | <b>99.82%</b>     | <b>100.00%</b> | <b>- 22,901,169</b> | <b>-10%</b>   |

Se aprecia una variación negativa del 0,26% en el total del patrimonio registrado al 31 de diciembre del 2016 al pasar de USD 118,29 millones de dólares (2015) a USD 117,98 millones de dólares (2016).





Las Reservas ascienden a USD 17,58 Millones de dólares con un incremento del 1% (USD 176 Mil dólares) con relación al 2015.

Los Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores se incrementaron en USD 315,79 Mil dólares.

El Resultado del ejercicio 2016 asciende a UDS 955.471 dólares, registrando una disminución del 46% (USD 804,9 mil dólares) con relación al año 2015. Se evidenció que dicho resultado positivo es producto de la revalorización de activos fijos, en más de UD\$ 5 millones de dólares, efectuada por un Técnico del área de producción de ANDEC, situación que contraviene a la normativa y regulaciones legales, al no ser este un perito debidamente calificado por la Superintendencia de Compañías. De no darse por aceptada dicha revalorización, el resultado del ejercicio fiscal 2016 sería negativo. f

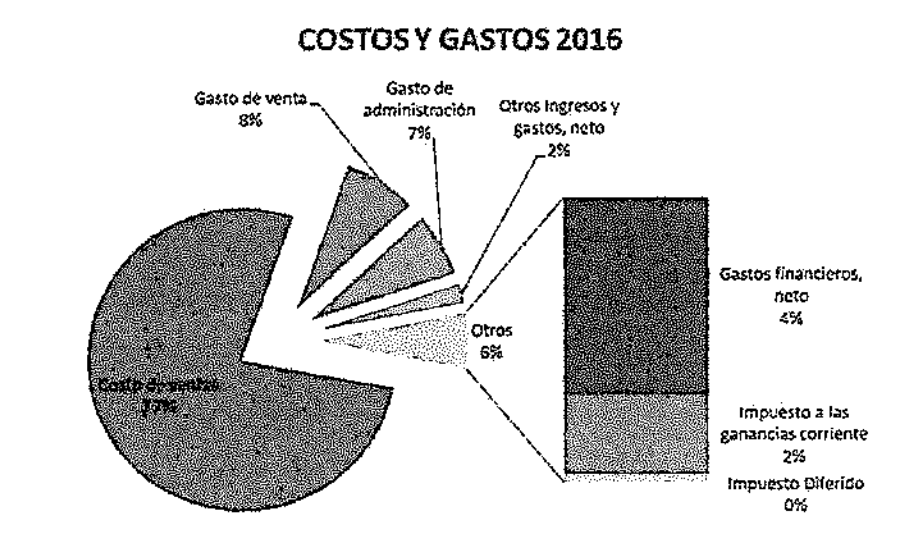
**b. Estado de Resultados**

| ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA |                                |                                |                   |         |                     |          |
|---|--------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------|---------------------|----------|
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES                 |                                |                                |                   |         |                     |          |
| (Expresados en dólares estadounidenses)         |                                |                                |                   |         |                     |          |
|   | Acumulado<br>Diciembre<br>2015 | Acumulado<br>Diciembre<br>2016 | ANÁLISIS VERTICAL |         | ANÁLISIS HORIZONTAL |          |
|   |                                |                                | 2015              | 2016    | \$                  | %        |
| Ventas Netas                                    | 141.029.063                    | 111.514.387                    | 100,00%           | 100,00% | - 29.514.675,75     | 20,93%   |
| Costo de ventas                                 | - 107.410.437                  | - 86.017.323                   | -76,16%           | -77,14% | - 21.393.113,99     | 19,92%   |
| Utilidad bruta                                  | 33.618.626                     | 25.497.064                     | 23,84%            | 22,86%  | - 8.121.561,77      | 24,16%   |
| Gasto de venta                                  | - 8.969.407                    | - 8.448.464                    | -6,36%            | -7,56%  | - 520.943,36        | 5,81%    |
| Gasto de administración                         | - 8.676.537                    | - 7.609.826                    | -6,19%            | -6,82%  | - 1.067.710,53      | 12,31%   |
| Total de gastos generales                       | - 17.645.944                   | - 16.057.290                   | -12,51%           | -14,40% | - 1.688.653,97      | 9,00%    |
| Otros ingresos y gastos, neto                   | - 4.442.646                    | - 2.406.117                    | -3,15%            | -2,16%  | - 2.036.529,32      | 45,84%   |
| Gastos financieros, neto                        | - 6.149.606                    | - 4.469.228                    | -4,36%            | -4,01%  | - 1.680.378,15      | 27,32%   |
| Utilidad antes de impuestos a las ganancias     | 5.380.429                      | 2.564.429                      | 3,82%             | 2,39%   | - 2.816.000,39      | -52,34%  |
| Impuesto a las ganancias corriente              | - 2.277.022                    | - 1.808.958                    | -1,61%            | -1,62%  | - 468.064,26        | -20,56%  |
| Impuesto Diferido                               | - 1.343.030                    | 200.000                        | -0,95%            | 0,18%   | - 1.543.029,92      | -114,89% |
| UTILIDAD-NETA DEL EJERCICIO                     | 1.760.377                      | 955.471                        | 1,25%             | 0,86%   | - 804.906,21        | -45,72%  |

**i. Ingresos**

Las Ventas Netas generadas en el año 2016 ascendieron a USD 111,51 millones de dólares, 20,93% menores a las registradas en el año 2015 (USD 141,02 millones de dólares).

**ii. Costos y Gastos**



El costo de ventas asciende a USD 86,01 millones de dólares y representa el 77,14% de las Ventas Netas, mismo que es superior a la gestión 2015 (76,16% de las Ventas Netas) evidenciándose un incremento en los costos de adquisición de materia prima e insumos de producción.

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Alcance al Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

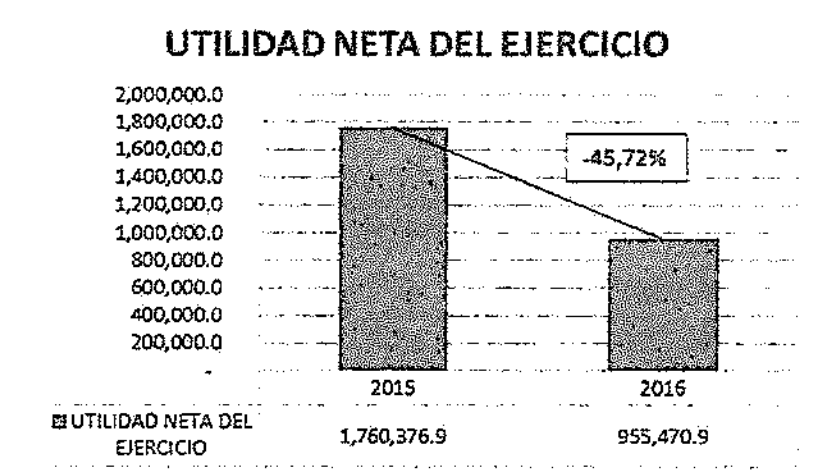
---

La Utilidad Bruta de USD 25,49 millones de dólares en el año 2016 refleja un decremento neto de USD 8,12 millones de dólares (-24,16%) con relación al año 2015.

Si bien los Gastos de Ventas (USD 8,44 Millones) y de Administración (USD 7,6 Millones), reflejan una disminución en términos absolutos, su participación dentro de la composición relacionada con las Ventas Netas es ascendente y superior a la gestión 2015.

Los Otros Gastos e Impuestos a las ganancias reflejan reducciones tanto absolutas como relativas con relación al año 2015.

**iii. Resultados 2016**



Los resultados netos del ejercicio 2016, muestran una utilidad neta de USD 955,47 mil dólares, la misma que comparada con los resultados netos obtenidos en el año 2015 (USD 1,76 millones de dólares) representa un decremento de USD 805 mil dólares (-45,72%).

**c. Índices financieros**

| RATIOS FINANCIEROS             | 2015   | 2016   | FORMULAS   |
|--------------------------------|--------|--------|--|
| <b>RENTABILIDAD</b>            |        |        |  |
| ROI                            | 0.7%   | 0.4%   | BDT / Total Activos                                |
| ROE                            | 1.5%   | 0.8%   | BDT / Patrimonio                                   |
| MARGEN BRUTO                   | 24.8%  | 23.7%  | UB / Vtas  |
| MARGEN OPERATIVO               | 8.2%   | 6.1%   | EBIT / Vtas  |
| MARGEN NETO                    | 1.2%   | 0.9%   | BDT / Vtas   |
| <b>LIQUIDEZ</b>                |        |        |  |
| LIQUIDEZ                       | 1.15   | 1.53   | Activo Corriente / Pasivo Corriente                |
| PRUEBA ACIDA                   | 0.40   | 1.01   | (Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente |
| <b>ENDEUDAMIENTO</b>           |        |        |  |
| ENDEUDAMIENTO                  | 1.02   | 0.83   | Pasivo / Patrimonio                                |
| APALANCAMIENTO                 | 50,47% | 45,31% | Pasivo / Activo                                    |
| <b>ACTIVIDAD</b>               |        |        |  |
| DIAS DE CUENTAS POR COBRAR     | 52     | 102    | (CxC / Vtas)* # días                               |
| DIAS DE INVENTARIOS            | 204    | 95.3   | (Inv / Cto)* # días                                |
| DIAS DE CUENTAS POR PAGAR (CP) | 154.6  | 60.2   | (CxP / Cto)* # días                                |
| CICLO DE EFECTIVO              | 101.1  | 137.4  | DC + DI - DP                                       |

**RENTABILIDAD:**

Se evidencia un deterioro en los indicadores de Rentabilidad de ANDEC. Los indicadores de rentabilidad y gestión no presentan expectativas de mejora en el mediano plazo.

Rentabilidad sobre los Activos: 2014 fue 0,87%, 2015 fue 0,74% y en 2016 es 0,4%.

Rentabilidad sobre el Patrimonio: 2014 fue 1,91%, 2015 fue 1,49% y en 2016 es 0,8%.

La rentabilidad esperada se encuentra muy por debajo de la exigida bajo las políticas del accionista mayoritario ISSFA, la inversión especialmente del activo fijo no está generando resultados positivos.

**LIQUIDEZ:**

Se encuentra dentro de la norma financiera

**ENDEUDAMIENTO:**

Los niveles de apalancamiento producto de la gestión histórica están en el orden del 45,31%, valor relativamente consistente con la que el accionista ISSFA ha considerado como adecuada para las empresas donde mantiene inversiones; Se evidencia una disminución con relación al 2015 (50,47) y 2014 (54,37%).

**ACERÍAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA (ANDEC)**  
**Alcance al Informe del Comisario de Cuentas Suplente**

---


**ACTIVIDAD:**

Se evidencia un notable incremento del tiempo de recuperación de cartera, de 52 (2015) a 102 días (2016), esto resta liquidez y denota falta de gestión comercial.

**d. Opinión**

Los estados financieros elaborados y entregados por ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C., contrastados con la información financiera remitida por los Auditores Externos Contratados, presentan razonablemente la información financiera en los rubros más importantes y representativos. Las operaciones financieras han sido registradas conforme a las Leyes y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Sin embargo, se debe recalcar que los resultados positivos alcanzados en el ejercicio económico 2016 obedecen al ajuste contable que afectó los saldos de las cuentas Depreciación acumulada y Propiedades, Planta y Equipo, los cuales se basaron en el informe realizado por un funcionario técnico del área de producción de ANDEC, mismo que no está debidamente calificado como perito por parte de la Superintendencia de Compañías ni constituye un trabajo independiente de la gestión de ANDEC.

Atentamente;



Eco. Fernando Villacís Malo; MFGR.  
**COMISARIO SUPLENTE ANDEC 2016**

