

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656
Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873
Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:

ATU ARTÍCULOS DE ACERO S.A.

Quito, 20 de abril del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ATU Artículos de Acero S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ATU Artículos de Acero S.A., al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de ATU Artículos de Acero S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
ATU ARTÍCULOS DE ACERO S.A.
 Quito, 20 de abril del 2017

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><u>Cuentas por cobrar comerciales</u></p> <p>Las cuentas por cobrar están sujetas a una estimación de deterioro y es considerada un área relevante, tomando en cuenta las condiciones actuales de mercado y el riesgo crediticio de clientes. La Compañía estimó un deterioro de US\$186.271 al 31 de diciembre del 2016.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entender y evaluar el diseño y la efectividad de los controles asociados al proceso de estimación de deterioro por cuentas incobrables. • Obtener las bases de datos de cartera y efectuar el reproceso del análisis de antigüedad de la misma, validando su exactitud e integridad, e identificando además los rubros con mayor vencimiento que fueron sujetos de análisis. • Efectuar un proceso de confirmación de saldos para una muestra de clientes, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro posterior y obteniendo la documentación soporte correspondiente. • Efectuar el análisis de los supuestos utilizados por la Administración de la Compañía para la estimación de deterioro de la cartera.

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
ATU ARTÍCULOS DE ACERO S.A.
 Quito, 20 de abril del 2017

<p><u>Inventario</u></p> <p>Los inventarios se consideran un área relevante de los estados financieros debido a su volumen, alta transaccionalidad y la determinación del valor neto realizable.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entender y evaluar el diseño y la efectividad de los controles asociados a la compra, producción y venta de inventarios. • Pruebas de detalle para validar la existencia de una muestra significativa de los inventarios de la Compañía y compilación de los movimientos hasta el 31 de diciembre del 2016. • Pruebas de detalle sobre una muestra de la documentación que soporta las compras e importaciones de inventario y materia prima. • Pruebas selectivas para validar el costeo de inventario y su adecuado registro en los estados financieros. • Análisis del cálculo del valor neto de realización de los inventarios.
<p><u>Reconocimiento del Ingreso por venta</u></p> <p>La Compañía mantiene ingresos por fabricación y comercialización de artículos de acero. Dichos ingresos se consideran un área relevante debido a su significatividad y por los criterios utilizados en el proceso de su reconocimiento según los parámetros establecidos en la NIC 18 – Ingresos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consisten, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entender y evaluar el diseño y la efectividad de los controles asociados al proceso de registro y reconocimiento de ingresos. • Efectuar el movimiento de los inventarios de producto terminados y cotejarlos con los ítems vendidos durante el año. • Efectuar prueba selectiva de detalle para validar la documentación soporte

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
ATU ARTÍCULOS DE ACERO S.A.
 Quito, 20 de abril del 2017

	<p>que sustentan las ventas efectuadas en el año, así como su adecuado reconocimiento en los estados financieros según lo establecido en la NIC 18 – Ingresos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lectura y revisión de los principales contratos de compra-venta suscritos en el año y validar el cumplimiento de las condiciones establecidas en los mismos.
--	---

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de ATU Artículos de Acero S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

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

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
ATU ARTÍCULOS DE ACERO S.A.
Quito, 20 de abril del 2017

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

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de:
ATU ARTÍCULOS DE ACERO S.A.
Quito, 20 de abril del 2017

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de ATU Artículos de Acero S.A., se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores
Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	807.815	855.298
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6.825.327	5.256.862
Anticipo a proveedores	8	558.933	175.535
Inventarios	9	2.879.911	3.652.731
Impuestos por recuperar	10	239.234	120.819
Otros activos		2.801	32.000
Total activos corrientes		<u>11.314.021</u>	<u>10.093.245</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	<u>5.310.212</u>	<u>5.292.776</u>
Total activos		<u>16.624.233</u>	<u>15.386.021</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Pareja
Gerente General


Enrique Pineda
Gerente Financiero


Richard Flores
Contador General

ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	3.311.006	3.361.600
Proveedores	13	2.589.035	1.885.387
Anticipo de clientes	14	827.041	1.359.550
Otros pasivos financieros		15.929	14.682
Impuestos por pagar	15	801.294	177.855
Beneficios empleados	17	445.348	351.805
Total pasivos corrientes		7.989.653	7.150.879
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	12	1.000.000	1.274.741
Beneficios empleados	17 y 18	1.526.838	964.278
Impuestos diferidos	16	26.429	19.045
Total pasivos no corrientes		2.553.267	2.258.064
Total pasivos		10.542.920	9.408.943
Patrimonio			
Capital social	20	6.221.134	6.221.134
Reserva legal	21	84.982	74.773
Reserva facultativa	21	24.605	24.605
Resultados acumulados	21	(434.276)	(445.525)
Resultados del Ejercicio		184.867	102.091
Total patrimonio		6.081.313	5.977.078
Total pasivos y patrimonio		16.624.233	15.386.021

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Pareja
Gerente General


Enrique Pineda
Gerente Financiero


Richard Flores
Contador General

ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ventas	23	17.004.723	16.139.985
Costo de ventas	24	(11.073.416)	(10.203.828)
Utilidad Bruta		5.931.307	5.936.157
Gastos operativos:			
Gasto de ventas	24	(3.586.783)	(3.834.713)
Gastos de administración	24	(1.444.582)	(1.401.996)
Utilidad operacional		899.942	699.448
Gastos de financieros		(451.455)	(432.138)
Otros ingresos, netos		(99.771)	10.248
Utilidad antes de impuesto a la renta		348.716	277.559
Impuesto a la renta corriente	16	(156.465)	(156.423)
Impuesto a la renta diferido	16	(7.384)	(19.045)
Utilidad y resultado integral del año		184.867	102.091
Número de acciones		6.221.134	6.221.134
Utilidad por Acción Básica y Diluida	22	0,03	0,02

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Francisco Pareja
 Gerente General


 Enrique Pineda
 Gerente Financiero


 Richard Flores
 Contador General

ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reservados Acumulados		Total
				Aplicación NF	Distribución	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	6,221,134	55,176	24,805	(1,136,389)	716,662	5,679,208
Apropiación de reserva legal	-	21,597	-	-	(21,597)	-
Divid	-	-	-	-	(4,221)	(4,221)
Utilidad neta y resultado integral de año	-	-	-	-	102,097	102,097
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,221,134	74,775	24,805	(1,136,389)	714,955	5,979,380
Apropiación de reserva legal	-	10,209	-	-	(10,209)	-
Debito de acciones de Entidad de (R No 18) (Nota 2.5)	-	-	-	-	(60,632)	(60,632)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	154,857	154,857
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6,221,134	84,982	24,805	(1,136,389)	866,561	6,061,303

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros





Francisco Hareja
 Gerente General

Enrique Pineda
 Gerente Financiero

Richard Flores
 Contador General

ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo en actividades de operación			
Efectivo recibido de clientes		16,738,503	16,047,923
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(14,384,452)	(15,238,072)
Intereses pagados		(451,454)	(432,138)
Otros gastos, netos		(99,771)	10,248
Efectivo neto provisto por actividades de operación		802,826	387,961
Flujo de efectivo en actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipos, neto	11	(524,974)	(288,254)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(524,974)	(288,254)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento			
Obligaciones financieras		(325,335)	484,259
Dividendos pagados a los accionistas		-	(35,583)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento		(325,335)	448,676
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(47,483)	548,383
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		855,298	306,915
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>807,815</u>	<u>855,298</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Francisco Pareja
Gerente General


Enrique Pineda
Gerente Financiero


Richard Flores
Contador General

ATU ARTICULOS DE ACERO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		348,716	277,559
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	11	507,538	488,017
Jubilación patronal y desahucio	18	473,300	(73,444)
Deterioro para cuentas por cobrar	7	124,126	(11,677)
		<u>1,453,681</u>	<u>680,455</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(1,630,445)	(155,163)
Inventarios		747,623	(255,330)
Proveedores		703,648	266,697
Otras cuentas por pagar		(471,681)	(148,698)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>802,826</u>	<u>387,961</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Francisco Pareja
 Gerente General


 Enrique Pineda
 Gerente Financiero


 Richard Flores
 Contador General