

INFORME DE GERENCIA GENERAL
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
SOBRE EL DESARROLLO DE LAS ACTIVIDADES
DE INDUSTRIA ACERO DE LOS ANDES – IAA EN EL
EJERCICIO 2007

Estimados Accionistas:

De acuerdo a lo establecido en los Estatutos Sociales de la Compañía en vigencia y a lo establecido en la ley de Compañías, presento a vuestra consideración el informe anual de Acero de los Andes para el ejercicio 2007.

1. INTRODUCCION

Nuevamente la Compañía sufrió una contracción de su mercado más importante, el de los Proyectos y Equipos para Petróleo y Gas, debido a la paralización total de las inversiones petroleras durante el ejercicio.

A pesar de esa situación tan crítica, se logró evitar pérdidas, obteniéndose una Utilidad Marginal, en base a una política de austeridad: reducción de costos y gastos, y a una mejora de la eficiencia de las operaciones industriales.

2. ENTORNO MACROECONOMICO

Por cuarto año consecutivo Ecuador ha reducido su tasa de crecimiento, esta vez a un preocupante 2.65%, una de las más bajas de la región y que hubiera sido aún peor de no darse el incremento substancial del precio del petróleo, que durante el año subió casi 60%.

La exportación petrolera siguió en declive a pesar del incentivo de mejores precios y en volumen, las exportaciones de petróleo nacionales se redujeron en un 9.2%.

Por otra parte, aumentaron sustancialmente las importaciones de gas, Combustibles y lubricantes, por el incremento del parque automotor, la falta de capacidad de refinación y el mantenimiento de subsidios al gas doméstico y a los Combustibles

que le costaron al País 3000 Millones de dólares, un 30% de los cuales se estima se transfiere a los países vecinos en forma ilícita.

A pesar de estas condiciones graves para la Economía Nacional durante el 2007 no se ha mejorado la capacidad de producción, almacenamiento y refinación petrolera del País.

La inflación al consumidor llegó al 3.32%, mientras que el aumento de precios a los productores "IPP" se mantuvo bajo hasta Agosto en que experimentó un salto de casi el 18.2%.

El aumento mundial de los precios de los cereales como el trigo, la soya y de los aceites que componen los costos de muchos productos de la canasta familiar, comenzó a un aumento de la inflación hacia fines de año y a pesar de los subsidios implementados por el Gobierno, en Enero del 2007 los precios al consumidor crecieron más del 1% mensual.

Las presiones inflacionarias serán mayores por los aumentos salariales decretados para el Salario Mínimo que superan ampliamente la Inflación, las Políticas Expansivas del Gasto Público y el Entorno Económico Mundial donde la inflación se ha incrementado en el mes de Enero del 2008 por el aumento de los precios del Petróleo y se avizora un entorno recesivo.

Se adjunta el Informe Económico de la CAMARA DE INDUSTRIALES DE PICHINCHA que trata la situación Macroeconómica del año 2007 en mayor detalle.

3. EVALUACION DEL DESEMPEÑO DE LA COMPANIA

3.1. ANALISIS DE RESULTADOS ECONOMICO-FINANCIERO

Las Ventas de ACERO DE LOS ANDES durante el Ejercicio 2007 alcanzaron apenas 5,63 millones de dólares, lo que representa una contracción del 35,36% causada por la falta de inversiones públicas y privadas en el sector del Petróleo y el Gas, principal mercado de la Empresa.

Los Costos de Ventas fueron de 4,62 millones experimentando una baja de 37,34%, los costos directos en particular disminuyeron un 44,19%, en consecuencia el margen de contribución paso de 28,71% a 38,46%,

experimentando una mejora del 14%, lo que refleja una mayor eficiencia de las operaciones industriales y un mejor control de costos.

Los costos indirectos aparentan un aumento con relación al año 2006 del 34,44%. En la realidad esta es solo una distorsión, a consecuencia de que hasta el primer semestre del Ejercicio 2006 se cargaban algunos Costos Indirectos de Fabricación al Costo de Ventas de cada Línea de Producto. En el presente Ejercicio ya se ha procedido a diferenciar más estrictamente los Costos Variables de los Costos Indirectos, lo que a Juicio de la Gerencia General permite un mejor análisis de los resultados y de la Gestión del área de Operaciones.

Como resultado de lo expuesto la UTILIDAD BRUTA de operaciones llegó a 999.101 dólares experimentando una caída del 25,47%.

Debido a las medidas de austeridad adoptadas durante el ejercicio, tales como: reducción del personal, no cubrimiento de vacantes; como el caso del Gerente Financiero, los Gastos Administrativos se contrajeron a 648.300 dólares con una reducción del 16% con relación al Ejercicio anterior.

Los gastos de ventas llegaron a 187.200 dólares con una incidencia sobre los ingresos del 3,33% y un crecimiento del 12,33%, debido a que se comenzó a reforzar el personal de la fuerza de ventas con la incorporación de nuevos profesionales, para atender a más sectores del mercado.

Finalmente los Gastos Financieros fueron de 70.400 dólares, con una incidencia de solo el 1,25% de los ingresos totales, y una reducción del 28% sobre el ejercicio anterior. Se incluye provisión de 25.000 dólares por interés de los préstamos de SCMI.

La Utilidad Neta fue de 53.242 dólares, lo que significa un 0,89% sobre los Ingresos de Ventas.

3.2. ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

La gestión financiera a cargo de la Gerencia General durante la segunda parte del ejercicio permitió mantener índices económicos financieros aceptables a pesar de la contracción de los ingresos. No ha habido mayores cambios en las Cuentas por Cobrar ni en los Inventarios que experimentaron una contracción del 7,57%.

Las inversiones en Propiedad, Planta y Equipo se redujeron por las Amortizaciones y por la prácticamente nula Nuevas Inversiones. Los "otros activos" corresponden a inversiones en las Compañías HIDROVICTORIA y COMECOMSA, pasaron de 28.000 a 192.000 dólares, como resultado de Aportes de Capital en estas nuevas Compañías en que participa IAA.

HIDROVICTORIA no tuvo avances significativos durante el ejercicio, debido a las dificultades del Cierre Financiero del Proyecto, derivadas de los cambios propuestos por el MINISTERIO DE FINANZAS a los Términos del Convenio de Conversión de Deuda ECUADOR – ESPAÑA.

Recién en los últimos días hemos recibido información de la Gerencia de HIDROVICTORIA de que finalmente el MINISTERIO DE FINANZAS ha aceptado los términos iniciales de este acuerdo con pequeños cambios; lo que permitiría la reactivación del Proyecto en el que IAA puede tener una fabricación de tuberías y componentes hidromecánicos por el orden de 1 millón de dólares.

En COMECOMSA, donde tenemos una participación del 23%, se procedió a la compra del TERMINAL DE ITULCACHI a través de un remate de la CFN, por un monto de 650.000 dólares, con un financiamiento a 6 años de plazo y un costo financiero anual del 9%.

Luego de numerosos trámites se ha legalizado mediante Escritura Publica la propiedad del Terminal y se ha iniciado el desarrollo de un Plan de Negocios que nos permita obtener una rentabilidad por dicha inversión.

En este proyecto hay oportunidades como la Construcción del Terminal de Almacenamiento de Combustible para Aviación en el NUEVO AEROPUERTO DE QUITO mediante una Alianza Estratégica con Compañías Internacionales especializadas en la materia, cuyas negociaciones se encuentran muy avanzadas.

Sin embargo en los últimos días PETROCOMERCIAL ha presionado a QUIPORT la Concesionaria del Nuevo Aeropuerto para que le permita participar en la construcción y operación de dicho Terminal de combustibles de aviación.

Nos preocupa mucho que estas Compañías Estatales que no son capaces de gestionar adecuadamente sus propias actividades, ni tampoco ejecutar los proyectos más elementales de su competencia; pretendan involucrarse en

Proyectos orientados a la actividad privada y se siga configurando una economía cada vez mas estatizada.

El Pasivo Corriente experimenta una reducción producto de una disminución de las Cuentas por Pagar de 373.000 dólares, es decir una baja del 28%.

En Compañías Relacionadas se ha normalizado la deuda con SANTOS CMI que aparecía abultada por razones de facturación al fin del 2006 y que hoy asciende a 230.000 dólares. El saldo de 195.000 dólares corresponde a la deuda con TAMOAN en proceso de transformarse en un aporte de capital; con lo cual mejorarían nuestros índices patrimoniales.

Finalmente el patrimonio de los accionistas llega hoy a 1'966.000 dólares gracias a los Resultados del Ejercicio.

En el Informe de la GAF se presentan los indicadores financieros más usuales que no han experimentado cambios muy significativos con relación al ejercicio anterior.

Debemos manifestar que durante el segundo semestre ACERO DE LOS ANDES experimentó una grave crisis de liquidez que recién pudo superarse en el último mes del año gracias a contratos o anticipos de contratos suscritos y a un financiamiento de corto plazo por 200.000 dólares otorgado por el BANCO INTERNACIONAL.

El sacrificio hecho por los colaboradores de ACERO DE LOS ANDES al realizar las funciones de vacantes producidos en la organización y aceptar retenciones temporales en sus remuneraciones, en lo que podríamos denominar un "ahorro forzoso", que se reembolsó con los correspondientes intereses a fin de año; permitió superar la grave crisis financiera que sufrimos por el colapso de nuestro mercado tradicional.

3.3. SITUACION LEGAL DE LA COMPANIA

Durante el ejercicio se logro la liquidación de TAMOAN que estuvo demorada por tres años y también se obtuvo la Escritura de Compra Venta a favor de IAA del Terreno adquirido a la SRA. ROSA CABRERA, con lo que pudimos consolidar la propiedad del área donde se encuentran las bodegas de la Compañía.

Esta próximo a concretarse el Aumento de Capital basado en el aporte de los socios de los Activos de TAMOAN, gestión a cargo del Dr. Juan Javier Trejo que esperamos se implemente con el dictamen del Juez sobre el pago de la Liquidación a los Socios minoritarios de TAMOAN que no forman parte del accionariado de IAA. Esta gestión está prevista a concretarse en los próximos días.

3.4. TEMAS ADUANEROS Y RELACIONADOS

En el ejercicio se implemento el acuerdo extrajudicial con SEGUROS CONFIANZA a la que se pagó hasta la fecha el 100% del monto acordado de aproximadamente 90.000 dólares.

En el juicio de excepciones que IAA mantenía con la CAE debido a un doble cobro de tributos, por un deposito aduanero industrial y una garantía ejecutada con Seguros Confianza, se logro que las excepciones propuestas por IAA sean aceptadas mediante sentencia que se esta ejecutando. Esta sentencia no es susceptible de impugnación por parte de la CAE.

3.5. ASUNTOS TRIBUTARIOS

Durante el ejercicio se concluyó la Determinación Tributaria del SRI 2004 como resultado de la cual obtuvimos un reconocimiento de pagos en exceso por 40.000 dólares, que nos han sido reembolsados mediante crédito tributario.

A pesar de las dificultades financieras durante el Ejercicio del 2007, se pagaron oportunamente los Impuestos al Valor Agregado, las Retenciones a Proveedores y al Personal, y los Anticipos del Impuesto a la Renta.

3.6. INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Se anexa el Informe de los Auditores Externos para su revisión.

4. INFORME DE LA GERENCIA COMERCIAL

4.1. CONTRATACION AÑO 2007

A pesar de que el Presupuesto de Contratación a principio del año alcanzaba un monto de 9'250.000 dólares, considerando la ejecución de grandes proyectos como era el caso del Terminal de Almacenamiento en Tierra de Gas LPG,

Separadores de Producción, etc. Estos concursos fueron declarados desiertos por PETROECUADOR.

En el caso particular de los separadores, a pesar de todos nuestros esfuerzos y gestiones ante las diferentes autoridades de PETROECUADOR al más alto nivel y aun contando con su decisión para ser adjudicados a nuestra Empresa, los laberintos legales, burocráticos y la corrupción; llevaron a que se declarara desierto este concurso que hubiera permitido a PETROPRODUCCION no solo mejorar su producción sino también a ahorrar costos en Químicos y no afectar al medio ambiente.

La falta de inversión de las empresas extranjeras afectadas por la incertidumbre resultante de los cambios unilaterales impuestos por el gobierno en la repartición de la producción petrolera, provocaron una caída de la contratación a 5'227.000 dólares, lo que representa una contracción del 23% con relación al ejercicio anterior y de 43.5% con relación al monto presupuestado a principios de año.

La Gerencia Comercial realizó un gran esfuerzo para cubrir la baja de la demanda de nuestro mercado tradicional con trabajos orientados en el área Industrial, Componentes Hidromecánicos para el Proyecto MAZAR de gran valor tecnológico, que por primera vez fueron fabricados en el País.

Se desarrollaron nuevos Autotankers para transporte de LPG de mayor capacidad, utilizando acero de alta resistencia,

Durante el año se presentaron 220 ofertas por un monto total de 110 millones de dólares lo que representa un aumento del 260% en monto, con relación al año anterior.

Se contrataron en total 115 contratos en montos que no superaron el millón de dólares, con un valor promedio de contrato de 45.000 dólares.

Otra razón por la cual se ha visto afectada nuestra actividad es la adjudicación directa de Proyectos a empresas estatales y militares como el CUERPO DE INGENIEROS, para la ejecución de los grandes Puentes de Esmeraldas y Bahía de Caraquez.

A pesar de nuestras múltiples gestiones con estas entidades no hemos logrado ni siquiera la subcontratación de segmentos de dichos proyectos, los que están siendo ejecutados en la parte industrial por empresas también militares como

SANTA BARBARA, cuyo objetivo al momento de su creación era la fabricación de explosivos y municiones para las Fuerzas Armadas y que ahora han entrado a ser una competencia desleal al sector de la construcción e industrial privada. De no corregirse esta tendencia creemos que el sector privado nacional sufrirá graves quebrantos y el País también será perjudicado porque en la mayoría de los casos estas empresas no tienen las capacidades de gestión y tecnológica que se requiere para la ejecución de los proyectos complejos y de gran envergadura.

Entre los proyectos que entraron en Stand By durante el Ejercicio también debe mencionarse desarrollo de BIOCOMBUSTIBLES, Bio Diesel y Ethanol, que se vieron afectados por el aumento en casi 100% de las materias primas, lo que los hace poco competitivos en el Ecuador debido a la política de Subsidios a los Combustibles Fósiles y también al incumplimiento de los planes de los Organismos y Ministerios a cargo de dichos proyectos.

4.2. PERSPECTIVAS PARA EL AÑO 2008

El presupuesto de contratación para el presente año alcanza a 8 millones de dólares. Este monto no incluye en la práctica al tan postergado proyecto de Almacenamiento de Gas en Tierra a cargo de FLOPEC, entidad dependiente de la MARINA ECUATORIANA a quien se le ha entregado el desarrollo de tan importante proyecto, debido a las dudas de que se concrete en el presente año y/o que sea nuevamente adjudicado a empresas estatales, como por ejemplo ASTINAVE.

Hasta la fecha se han contratado 1'900.000 dólares en los dos primeros meses del ejercicio 2008.

La Gerencia Comercial y la Gerencia General han desplegado a partir del último trimestre del 2007 una intensa Campaña de diversificación del mercado, tanto a nivel nacional como internacional, habiendo buenas probabilidades de que la exportación nos permita recuperar niveles de contratación superiores a los 10 millones de dólares. Este monto se considera el objetivo mínimo para obtener una rentabilidad satisfactoria para los accionistas.

A pesar de las condiciones enumeradas desfavorables para nuestra actividad en el país, creemos que ese objetivo es alcanzable, sobre todo si logramos una mayor participación en los proyectos de SANTOS CMI y concretamos

oportunidades de nuevos proyectos para el mercado externo que se han identificado y ofertado recientemente.

En anexos, se presenta la información detallada de obras contratadas, probables y potenciales para el ejercicio 2008, y proyectos aun no cotizados que podrían ejecutarse para el ejercicio del 2008.

El total de proyectos identificados asciende a 86 millones de dólares con una probabilidad promedio asociada del 5%, que representaría un monto probable de contratar en el periodo de 4 millones de dólares.

La concreción de estos presupuestos dependerá en gran medida de la reactivación de la Economía Nacional con inversión pública postergada por muchos años, así como la puesta en vigencia de la ley de Compras Públicas que está desarrollando el MIC.

5. INFORMES DE LAS GERENCIAS

Para no extender innecesariamente el presente informe y permitir a cada una de las Gerencias de las Compañía presentar su propio reporte de actividades, a fin de que puedan expresar su visión, ejerciendo sus responsabilidades por área de gestión, se acompañan las presentaciones respectivas.

6. RECOMENDACIONES DE LA GERENCIA GENERAL

El próximo 1 de marzo se cumplirán 25 años de mi incorporación a ACERO DE LOS ANDES y a CMI, a las que ingrese como Gerente General y Presidente respectivamente, el 1 de marzo de 1983.

Considero que estos 25 años de trabajo ininterrumpido con las compañías me han dado enormes satisfacciones, experiencias muy valiosas y han permitido desarrollarme, primero a nivel profesional y finalmente en el ámbito empresarial. Siento que se ha cumplido un ciclo y que la empresa debe emprender una serie de cambios organizacionales de renovación y fortalecimiento de las relaciones con Santos CMI.

Propongo que al más corto plazo se realice un ejercicio de Planificación Estratégica al más alto nivel, primero con los Gerentes Departamentales y luego

con los Accionistas y Ejecutivos del Grupo, bajo la guía de un Asesor externo, para definir cuáles son las mejores opciones que lleven a un crecimiento sostenido y a una mejora sustancial de la rentabilidad de Industria Acero de los Andes.

En función de lo expuesto prefiero no dar opiniones en esta oportunidad que pudieran resultar en preconceptos y menos en prejuicios que limitarían el debate de ideas, amplio y participativo de todos quienes hacemos este gran Grupo Empresarial.

Invito a los Accionistas a una reflexión profunda sobre los cambios estructurales que amerita la situación, y que aporten con su gran experiencia y mejor criterio en bien del futuro de Acero de los Andes.

7. RECONOCIMIENTOS

Aprovecho la oportunidad para reiterar mi agradecimiento a todos mis colaboradores que hicieron un gran esfuerzo para resolver los múltiples problemas que se presentaron en este difícil año y gracias a los cuáles la compañía pudo sobrevivir.

Agradezco también al nuevo Presidente Sr. Patrizio Galeotti por su apoyo y colaboración en aspectos legales y administrativos, pero sobre todo por sus sabios consejos.

Finalmente quiero reconocer a los Señores Accionistas por la confianza depositada en mí para conducir Acero de los Andes durante estos 25 años compartidos con Raúl Sagasti y reitero mi más amplia disposición para asumir y llevar a cabo los cambios que ustedes dispongan.

Atentamente,


Ing. Jorge Elizagaray
GERENTE GENERAL

Quito, 11 de Marzo 2008