

# **ACERIAS NACIONALES ANDEC S.A.**

## **INFORME DE COMISARIO 2012**

---

### **INFORME DEL COMISARIO**

**Quito, Abril 8 del 2013**

**A los Señores Accionistas de: ACERIAS NACIONALES S.A.**

He dado cumplimiento a las funciones de Comisario de ANDEC S.A. en base al nombramiento constante en oficio No. HDINE-AJS-1015 de 28 de diciembre de 2012 y en sujeción al Art. 279 de la Ley de Compañías.

La información expresada en los estados financieros y resultante de las operaciones administrativas, de gestión de la empresa y el cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son de responsabilidad de la administración de ANDEC S.A. La revisión de comisaría consistió principalmente en indagaciones con personal de la compañía y procedimientos analíticos aplicados a los datos financieros de manera selectiva e independiente.

Se efectuó una evaluación general de la gestión administrativa llevada a cabo por la administración de la Compañía para lo cual se revisó y analizó: a) los estados financieros; b) la estructura del control interno; c) actas de la Junta General de Accionistas; d) informes de los estados financieros y de cumplimiento de obligaciones tributarias de los auditores externos; e) informes de los administradores y se realizó reuniones con los principales ejecutivos de ANDEC S.A.

#### **Requerimientos legales y regulatorios**

Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía. Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no he identificado diferencias significativas que deban ser reveladas.

Se revisó las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y de Directorio, que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Se trató ante la Superintendencia de Compañías en el mes de Agosto de 2012, la transferencia de acciones del accionista mayoritario HOLDINGDINE S.A., a favor del Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas ISSFA. También dio cumplimiento a la emisión de capital en acciones por USD 5.1 millones, quedando un saldo de USD 76.4 millones de capital en acciones.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

*[Firma]*

## **ACERIAS NACIONALES ANDEC S.A.**

### **INFORME DE COMISARIO 2012**

---

La empresa cumple con sus obligaciones legales, tributarias, municipales y con las normas de responsabilidad social, colaborando con la sociedad, cuidando el medio ambiente y mejorando el clima laboral de sus trabajadores. La verificación de cumplimiento lo realizan MAE, MRL, IEES, Municipio, INEN y los órganos de gobierno y de control de la empresa. Adicionalmente es auditada por la certificadora de la norma ISO, donde existen pocas no conformidades, que son levantadas oportunamente.

En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelan situaciones que se consideren incumplimientos a normas legales, estatutarias y reglamentarias y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la administración.

#### **Control Interno**

Basado en los informes de los auditores externos y de la administración, realice una evaluación, de la estructura del control interno de la Compañía, pero sólo hasta donde consideré necesario con el propósito de tener una base para determinar la confianza que se puede depositar en el mismo con relación a la revisión de los estados financieros de la Compañía por el año 2012. Por consiguiente, mi revisión no abarcó todos los procedimientos y técnicas de control y no se llevó a cabo con el propósito de hacer recomendaciones detalladas o evaluar si los controles de la Compañía son adecuados para prevenir y detectar todos los errores o irregularidades que pudieran existir.

Durante la revisión del sistema de control interno y de los estados financieros pude determinar un razonable cumplimiento de políticas y procedimientos tanto contables como administrativos para el control adecuado de las operaciones de la Compañía durante el 2012; sin embargo, mencionaremos situaciones que permitirán el mejoramiento continuo:

- La Auditoria Empresarial conjuntamente con la Auditoria Interna de ANDEC a pedido del ISSFA procedió a realizar una auditoria a los procesos de costos del primer trimestre del 2012, informe que se ha dado a conocer a la administración de la empresa los resultados y al momento se encuentra en proceso de tramite el informe final; a fin de que se implementen las recomendaciones en procura del mejoramiento continuo de la empresa.
- La empresa ha estructurado un equipo de trabajo para sanear las cuentas por cobrar, situación que ha dado como resultado el mejoramiento de la cartera y la detección de ciertas inconsistencias en las cuentas de clientes; por lo que debe continuar con estos esfuerzos para sanear definitivamente y que le permitirá mantener cartera limpia y mejor liquidez.
- La administración ha tomado medidas en relación a ciertas novedades encontradas en la gestión de ventas de dos ex empleados de la región costa; situación que la Auditoria Interna de la empresa, se encuentra analizando para determinar si existe perjuicio a la empresa, de ser asi, tomará las acciones legales respectivas.

**ACERIAS NACIONALES ANDEC S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO 2012**

---

- Se observa que los tiempos y resultados esperados en la implementación de los proyectos no se están cumpliendo conforme a lo planificado; como es el caso del proyecto de quemadores y nuevo horno; esto puede deberse a que los tiempos estimados no son conservadores y que los resultados esperados son muy optimistas. Razón por la cual, en la formulación de los proyectos se elaboraran lo más reales posibles y se manejen matrices de riesgos que permitan ir corrigiendo las contingencias que se presenten.
- La Corporación Holdingdine, ha realizado la consulta al MRL sobre el reconocimiento de las utilidades a los trabajadores una vez que la empresa ha transferido sus acciones al ISSFA. La respuesta se recibe el 24 de marzo de 2013, con el criterio que no procede el pago de utilidades al interior del Grupo Empresarial. Situación que la empresa está dando cumplimiento.
- En la cuenta por pagar se observa las subcuentas de cheques caducados por USD 72 mil y saldo acreedores de clientes del año 2011 por USD 100 mil; cuentas que pueden ser reclasificadas o sancadas hasta que los beneficiarios se acerquen a la empresa a finiquitar sus cuentas.
- Se encuentra subutilizado el módulo de información ejecutiva Click View; debido a la aplicación de las NIIFs donde Tecnología de Información está realizando el mantenimiento y actualizaciones del sistema informático ERP, especialmente en el módulo Click View con los módulos de Ventas, Laminación, Mantenimiento y Acería.

**RESULTADO DE LA EVALUACIÓN A LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA, DE MANUFACTURA Y DE LAS OPERACIONES ECONÓMICAS - FINANCIERAS**

**PROYECTOS Y PRODUCCION**

- ANDEC a finales del año 2011 concluyó con la instalación del proyecto quemadores e inicio su operación; resultado de lo cual no obtuvo los resultados esperados debido al incremento de paradas no programadas que la línea de acería tuvo que hacer para reparar los daños colaterales que ocasionó los nuevos quemadores; lo cual tuvo afectación en la producción y costo promedio de producción de la palanquilla en el primer trimestre del 2012. Razón por la cual la administración previo conocimiento del Directorio procede a desinstalar estos quemadores y continuar produciendo con las condiciones técnicas anteriores.
- La empresa para implementar los nuevos de proyectos de ampliación y mejora, ha tenido que financiarse en la banca local de aproximadamente USD 59 millones, lo que le ha ocasionado gastos financieros de alrededor del 2.78% de las ventas y afectando a sus resultados económicos del ejercicio. También, en el ejercicio económico 2012 registra la cuenta pérdidas operacionales de alrededor del 1.7% de

## ACERIAS NACIONALES ANDEC S.A.

### INFORME DE COMISARIO 2012

---

las ventas, por la baja de instalaciones (bodegas) y 3 compactadoras que se encontraban fuera de uso por deterioro, lo cual ocasionó gasto no deducible; así como, por las paradas programadas en las plantas de acería y laminación; de igual manera disminuyendo su rentabilidad.

- El proyecto de ampliación de la planta de acería concluye su instalación de equipos y maquinaria los primeros días de noviembre de 2012, iniciando las pruebas de producción de palanquilla e incrementando la producción para el mes de diciembre y regulándose en el primer trimestre del presente año.
- La empresa en los próximos días inaugurará el proyecto de centro de distribución y captación de chatarra en el sur de Quito; situación que le permitirá atender mejor a los clientes de la sierra o sector 4, en distribución de varillas y conformados; así como, captar de mejor manera la chatarra para luego trasladarla a Guayaquil.
- En el año 2012 la empresa ha adquirido 133 mil toneladas de chatarra, superior en 35.7 mil toneladas en relación al año anterior y un cumplimiento del 111% en relación al presupuesto, el precio promedio de compra fue de USD 290,5, inferior en USD 4,24 en relación al año 2011.
- El rendimiento metálico de la chatarra en producir palanquilla fue del 87%, por lo que la Acería produjo 92,405 toneladas de palanquilla, 14 mil menos que el año 2011, con un cumplimiento del 73% del presupuesto; para lo cual utilizó alrededor de 106.7 mil toneladas de chatarra. El costo promedio de producir palanquilla fue de USD 663,9, superior en USD 30 al obtenido en el año anterior. Los resultados se deben a los inconvenientes en el funcionamiento de los quemadores que se mencionó en párrafo anterior; así como, a que en los meses de noviembre y diciembre únicamente produjo 810 Tn, debido a las pruebas que realizó con los nuevos hornos; para el año 2013 y la regularidad de producción de palanquilla se espera incrementar la producción de palanquilla y disminuir la dependencia de palanquilla importada.
- En el año 2012 produjo 197 mil toneladas entre varilla de diferentes medidas, alambrón y mallas, para lo cual utilizó 205 mil toneladas de palanquilla, obteniendo un rendimiento metálico del 96%; si comparamos con el año 2011 tiene un cumplimiento del 90% y en relación al presupuesto del 85%, a un costo de producción empresa de USD 936 promedio año, superior en USD 26 al promedio alcanzado en el año 2011. En el II y III trimestre del 2012 obtiene el 84% y 73% de ejecución del presupuesto, debido a la baja de las ventas y para mantener un stock de seguridad razonable. También influyó en los últimos meses del año la falta de stock mínimo de palanquilla.
- Adicionalmente produce 48 mil Tn entre trefilados, enderezados, conformados y electromallas, que se conoce como producción en frío y electrosoldado; viéndose un incremento de 9 mil Tn en relación al año anterior.

## ACERIAS NACIONALES ANDEC S.A.

### INFORME DE COMISARIO 2012

---

- Los stocks de materia prima de chatarra a diciembre de 2012 es de 123 mil toneladas, brindando seguridad para aproximadamente 8 meses; con el actual horno de la Acería. En paletilla tuvo un bajo stock, con un saldo de 7 mil toneladas, en vista que la importación realizada en el último trimestre llegaba en el mes de enero de 2013 y la producción nacional se normalizaría a partir de esta misma fecha. Producto terminado contó con 17 mil toneladas, con una seguridad de 26 días para atender a sus clientes.

### COMERCIALIZACION

- ANDEC atiende a sus clientes desde la planta principal con despachos de 169.6 mil Tn y en la ciudad de Quito alcanzó a despachar 40.9 mil toneladas, en esta zona superior en 15 mil Tn en relación al año anterior. También se observa que las ventas de electromallas y conformados alcanzó a 17 mil Tn.
- Las ventas de hierro del año 2012 fueron de 206.9 mil toneladas, resultado que es inferior en 8.9% a las vendidas en el año 2011 y con un cumplimiento del 87% con relación al presupuesto, en términos generales en el segundo semestre del ejercicio económico se demuestra esfuerzo en alcanzar las metas propuestas.
- ANDEC con la venta de sus productos alcanzó una participación en el mercado nacional del 40% (promedio anual); de los cuales el 56% lo realiza con ventas directas y el 44% por medio de DISENSA.
- Las ventas netas valoradas alcanzan a USD \$204,8 millones, alcanzando el 82% de lo presupuestado y el 93% en relación al año 2011, es decir USD 15.3 millones menos; resultados que se deben a los porcentajes de cumplimiento en volúmenes de ventas y a las condiciones de mercado que hizo que el precio promedio de venta se situé en USD 974 inferior en USD 86 al obtenido en el año 2011; además, la empresa aplicó estrategias de ventas como políticas de comisiones y descuentos sobre ventas y publicidad, mismas que incidieron en el precio final. El porcentaje promedio de descuento sobre ventas del año 2012 alcanzó el 9.8%, superior en 2,2 puntos porcentuales al registrado en el año anterior.

### FINANZAS

- El activo corriente a diciembre de 2012 alcanza a USD 107.2 millones, superior en USD 1.7 millones al obtenido en el año 2011. Si lo relacionamos con el total de activos vemos que representa el 41%.
- El inventario alcanza a un valor de USD 63 millones, que representa el 59% del activo corriente, siendo la materia prima (chatarra) y producto terminado los rubros de mayor

## **ACERIAS NACIONALES ANDEC S.A.**

### **INFORME DE COMISARIO 2012**

---

representación con USD 48 millones. En segundo lugar se encuentra las cuentas por cobrar con USD 25 millones y el efectivo con USD 11 millones.

- El pasivo corriente representa el 85% del activo corriente, esto se debe a los financiamientos por un valor de USD 59 millones que la empresa ha realizado para el proyecto de ampliación del horno y para adquirir palanquilla; porcentaje que se encuentra en términos normales, por lo que le permite manejar su flujo de caja y atender sus compromisos.
- El pasivo a largo plazo alcanza a USD 53.5 millones que representa el 37% del total pasivo, compuesto principalmente por obligaciones financieras de USD 45 millones y la diferencia por beneficios empleados e impuestos diferidos.
- La disminución del Patrimonio en USD 4.7 millones, que se origina principalmente por el incremento en USD 5.1 millones en emisión de acciones y el resultado del ejercicio que es menor al obtenido en el año anterior.
- Los costos de ventas representan el 78%, viéndose incrementado en 4 puntos en relación al obtenido en el año 2011, este incremento se debe a los costos de producción y de adquisición de palanquilla y chatarra principalmente. Los gastos de ventas y administrativos representan el 15% de las ventas, ya que se ha incurrido en gastos de derechos de marca, publicidad, estudios y asesorías para el mejoramiento continuo de la empresa; siendo un porcentaje similar al obtenido en el año 2011.
- Se observa una cuenta de impuesto a las ganancias corriente, por un valor de USD 2.3 millones debido a que la Compañía reconoció como gasto corriente el impuesto mínimo de acuerdo a la legislación tributaria vigente al cierre del ejercicio económico, ya que el impuesto a la renta causado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta calculado situación que también se ha visto reflejado en la disminución del resultado económico.
- El resultado neto del ejercicio económico del 2012 es de USD 2.22 millones, valor ya descontado el impuesto a la renta y sin considerar la participación a trabajadores, por las razones expuestas anteriormente. Cifra inferior en USD 11.2 millones al obtenido en el año 2011. Esta utilidad comparada con las ventas refleja un rendimiento del 1%, respecto a su patrimonio del 2% y con relación al total de los activos representa el 0,8%. Con los nuevos proyectos implementados y los que se implementarán en lo futuro, la administración de la Empresa realizará las acciones necesarias para mejorar los valores e indicadores obtenidos en este ejercicio económico.
- El capital de trabajo en el año 2012 de ANDEC es de USD 15.86 millones, su flujo de caja al final del ejercicio alcanza a USD 11.35 millones , lo que le ha permitido atender sus compromisos sin problemas y darle una estabilidad económica a la Empresa

**ACERIAS NACIONALES ANDEC S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO 2012**

---

- Si analizamos el indicador de liquidez de 1.18 veces, vemos que la empresa cuenta con los recursos para atender su pasivo corriente, o que para cada dólar de obligación tiene 1.18 dólares, indicador que presenta un decremento con respecto al año anterior.
- El plazo promedio de cobros a las cuentas por cobrar es de 45 días, menor al registrado en el año 2011, lo cual implica que ha mejorado sus procesos de cobro, índice que se encuentra dentro de las políticas de crédito dispuestas por el Directorio de la Empresa.

Las gestiones realizadas por los administradores de la Empresa, en implementar los nuevos proyectos se verán reflejadas en el futuro con el incremento de los volúmenes de producción, diversificación de productos, ventas e ingresos económicos.

En base a mi revisión, no estoy enterado de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados financieros para conformarlos con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por lo tanto las cifras de los estados financieros se presentan razonablemente la información financiera en los rubros más importantes.

  
Ing. Marco Flores Almeida  
**COMISARIO PRINCIPAL**