

COMISAS NACIONALES DEL ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2013

DIEGO SERRANO MACHADO

CONTENIDO

Tema	Pág.
Requerimientos legales y regulatorios	3
Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)	4
Control interno	4
Registros contables	4
Cumplimiento de obligaciones	5
Producción	5
Análisis de los resultados financieros	5
Estado de Situación Financiera	6
Activos	7
Pasivos y patrimonio	7
Estado de Resultados	8
Ingresos	8
Costos, gastos y utilidad	9
Estructura de capital e indicadores de desempeño	9
Recomendaciones	12
Opinión	12

Señores

MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C.

Presentes.-

Dando cumplimiento a la nominación como Comisario Suplente que me hiciera la Junta General de Accionistas de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C., lo dispuesto en los Arts. 274 y 279 de la Ley de Compañías del Ecuador, en lo referente a las obligaciones de los comisarios; y, la delegación del señor Comisario Principal según contenido del oficio No. 14-SG-a-130 presento a ustedes mi informe sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración.

En calidad de Comisario Suplente he procedido a la revisión del Estado de Situación Financiera de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes: Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha.

Cumpliendo con lo dispuesto por la Ley de Compañías del Ecuador y dentro de la revisión que realicé, quiero informar que obtuve la información necesaria para realizar pruebas 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.

En mi calidad de Comisario Suplente de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. cúpleme informarles los siguientes aspectos:

REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULATORIOS

Se revisaron las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y por el Directorio, que en mi opinión considero que la Administración de la compañía ha cumplido con las normas legales estatutarias comprendidas dentro de las disposiciones de la Junta General de Accionistas, del Directorio y también de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las convocatorias a Juntas Generales de accionistas se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.

Los expedientes de las Juntas Generales de Accionistas se conservan de conformidad con disposiciones legales, así como los libros de actas de la Junta

General y del Directorio.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF'S)

Los Estados Financieros de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 están realizados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la incorporación integral, explícita y sin reservas de las referidas normas y aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta.

CONTROL INTERNO

Basado en los informes de los auditores externos y de la Administración, efectué una evaluación de la estructura de control interno de la compañía, en el alcance que considero fue necesario para revisarlo, con el propósito de determinar la naturaleza y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son indispensables aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

El control interno tiene una adecuada organización y procedimientos preestablecidos para la protección de los activos, los registros financieros son confiables y sus operaciones son eficientes de acuerdo a las políticas administrativas y a las NIIF's

REGISTROS CONTABLES

La contabilidad está dentro de las normas legales, las transacciones registradas están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país.

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.

CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. ha cumplido oportunamente todas sus obligaciones legales, tributarias, municipales y con las normas de responsabilidad social, cuidando el medio ambiente y mejorando el clima laboral de sus trabajadores. La verificación de cumplimiento la realizan el Ministerio de Ambiente, Ministerio de Relaciones Laborales, IESS, Gobierno Municipal del Cantón Guayaquil, INEN, Superintendencia de Compañías y los órganos de gobierno y control de la empresa. Adicionalmente es auditada por la certificadora de la norma ISO.

PRODUCCIÓN

En cuanto a producción de acería se refiere se cumplió el 96,10% del POA, ya que se produjeron 145.175 toneladas de palanquilla, de un total estimado de 151.065 toneladas para el año 2013.

En lo referente a la producción de laminación se produjeron 220.170 toneladas de varilla, de un total estimado de 220.000 toneladas para el año 2013; lo que significó el cumplimiento del 100,07% del presupuesto.

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

La Administración de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. es responsable de la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesario para garantizar que los balances se encuentren libres de distorsiones significativas.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la compañía por el período que terminó el 31 de diciembre de 2013 se presenta a continuación:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares estadounidenses)

Cuentas	al 31-Dic-2013		al 31-Dic-2012		VARIACIÓN	
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%
Activo Corriente	101.162.094	38,52%	107.205.057	41,32%	-6.042.963	-5,64%
Efectivo y equivalentes de efectivo	2 721 601	1,04%	11 352 840	4,38%	-8 631 239	-76,03%
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	0,00%	2 292 706	0,88%	-2 292 706	-100,00%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	29 250 664	11,14%	24 876 434	9,59%	4 374 230	17,58%
Inventarios	65 821 192	25,06%	63 988 288	24,66%	1 832 904	2,86%
Activos mantenidos para la venta	289 711	0,11%	289 711	0,11%	-	0,00%
Activos por impuestos corrientes	3 078 926	1,17%	3 821 196	1,47%	-742 270	-19,43%
Gastos pagados por anticipado	-	0,00%	583 882	0,23%	-583 882	-100,00%
Activo no corriente	161.448.253	61,48%	152.251.367	58,68%	9.196.886	6,04%
Propiedad, planta y equipos	161 002 671	61,31%	151 815 001	58,51%	9 187 670	6,05%
Impuesto diferido	162 897	0,06%	-	0,00%	162 897	0,00%
Intangibles	26 652	0,01%	180 718	0,07%	-154 066	-85,25%
Otros activos no corrientes	256 033	0,10%	255 648	0,10%	385	0,15%
TOTAL ACTIVOS	262.610.347	100,00%	259.456.424	100,00%	3.153.923	1,22%
Pasivo Corriente	91.463.432	63,31%	91.051.764	62,56%	411.668	0,45%
Préstamos y obligaciones	48 558 759	33,61%	59 129 262	40,62%	-10 570 503	-17,88%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar	41 549 166	28,76%	30 586 193	21,01%	10 962 973	35,84%
Pasivos por impuestos corrientes	266 145	0,18%	249 997	0,17%	16 148	6,46%
Beneficios a empleados	1 089 362	0,75%	1 086 312	0,75%	3 050	0,28%
Pasivo no corriente	52.996.887	36,69%	54.502.595	37,44%	-1.505.708	-2,76%
Préstamos y obligaciones	46 494 004	32,18%	45 276 416	31,11%	1 217 588	2,69%
Beneficios a empleados	6 115 244	4,23%	5 622 173	3,86%	493 071	8,77%
Impuesto diferido	-	0,00%	3 604 006	2,48%	-3 604 006	-100,00%
Otros pasivos	387 639	0,27%	-	0,00%	387 639	
TOTAL PASIVO	144.460.319	55,01%	145.554.359	56,10%	-1.094.040	-0,75%
PATRIMONIO	118.150.028	44,99%	113.902.065	43,90%	4.247.963	3,73%
Capital social	76 420 000	29,10%	76 420 000	29,45%	-	0,00%
Reservas	16 595 680	6,32%	16 373 594	6,31%	222 086	1,36%
Resultados acumulados	18 056 130	6,88%	18 056 130	6,96%	-	0,00%
Otros resultados integrales	-810 741	-0,31%	-1 201 491	-0,46%	390 750	-32,52%
Resultados acumulados	7 888 959	3,00%	4 253 832	1,64%	3 635 127	85,46%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	262.610.347	100,00%	259.456.424	100,00%	3.153.923	1,22%

ACTIVOS:

Las cuentas del activo corriente, decrecieron durante el año 2013, debido principalmente a la no renovación de inversiones temporales por cerca de US\$ 7,5 millones en comparación con el año 2012.

El efectivo decreció en el 76% ubicándose en US\$ 2,71 millones pese de lo cual fue posible afrontar sin dificultad la cancelación del pasivo por impuestos corrientes al terminar el primer trimestre del 2014. Los inventarios crecieron un 2,86% de manera similar al crecimiento de las ventas que fue del 3%. Las cuentas por cobrar crecieron en un 17,58% para ubicarse en USD 29,2 millones, respaldadas principalmente en el mayor volumen de financiamiento de proveedores, es decir la cartera corriente concentrada en clientes directos y distribuidores.

El Activo no corriente presenta un crecimiento del 6,04% determinado principalmente por la puesta en marcha de la nueva máquina de colada continua lo que llevó a ubicarse en US\$ 161,44 millones a final de diciembre de 2013.

PASIVOS Y PATRIMONIO:

Por el lado de los pasivos, el crecimiento más importante se observa en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar, la misma que se incrementó en el 35,8% respecto al año 2012, ubicándose al final del ejercicio 2013 US\$ 41,54 millones principalmente concentrada en proveedores locales.

El patrimonio de la empresa, para el año 2013, se incrementó en US\$ 4,24 millones respecto al año 2012, debido exclusivamente al incremento de resultados acumulados.

ESTADO DE RESULTADOS:

**ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares estadounidenses)**

CUENTAS	al 31-Dic-2013		al 31-Dic-2012		VARIACIÓN	
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%
VENTAS NETAS	210.021.266	100%	204.840.990	100%	5.180.276	3%
COSTO DE VENTAS	- 164.653.512	-78%	- 159.738.124	-78%	- 4.915.388	3%
UTILIDAD BRUTA	45.367.754	22%	45.102.866	22%	264.888	1%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	- 8.214.434	-4%	- 7.968.665	-4%	- 245.769	3%
GASTOS DE VENTAS	- 23.500.894	-11%	- 22.810.862	-11%	- 690.032	3%
OTROS GASTOS, NETO	(1.931.515)	-1%	(4.489.453)	-2%	2.557.938	-57%
UTILIDAD OPERACIONAL	11.720.911	6%	9.833.886	5%	1.887.025	19%
COSTOS FINANCIEROS, NETO	- 7.251.809	-3%	- 5.699.158	-3%	- 1.552.651	27%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	4.469.102	2%	4.134.728	2%	334.374	8%
TOTAL BENEFICIO (GASTO) DE IMPUESTO A LA RENTA	1.386.881	1%	- 1.913.871	-1%	3.300.752	-172%
UTILIDAD NETA DEL AÑO	5.855.983	3%	2.220.857	1%	3.635.126	164%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES: GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIO	390.750	0%	- 155.591	0%	546.341	-351%
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	6.246.733	3%	2.065.266	1%	4.181.467	202%

INGRESOS:

Las ventas generadas por la compañía en el año 2013 fueron de US\$ 210,0 millones, que representó un incremento en US\$ 5,18 millones respecto al año 2012, es decir se incrementaron en el 3%.

El porcentaje de cumplimiento de ventas alcanzado en el año 2013 respecto al POA inicial del año fue de fue del 98,2%, mientras que respecto al último forecast aprobado para ANDEC S.A. (6+6) el cumplimiento fue del 102.45%.

	2013		
	POA 2013	F (6+6) 2013	REAL 2013
VENTAS	213.882.309	204.987.043	210.021.266

COSTOS, GASTOS Y UTILIDAD:

El crecimiento del 3% en el costo de ventas respecto al año 2012 determinó que el margen bruto en ventas se mantenga en el orden del 22% para los dos años.

Los gastos administrativos y de ventas crecieron en un 3% teniendo un igual ritmo que las ventas que se incrementaron también en el 3%.

La Utilidad operacional del ejercicio económico 2013 fue de USD 11,72 millones, 19% superior a la obtenida en el año 2012.

La Utilidad Neta del 2013 representa el 3% de las ventas frente al 1% del 2012.

La Utilidad Neta del ejercicio económico 2013 fue de US\$ 5,85 millones, 164% superior a la obtenida en el año 2012.

ESTUCTURA DE CAPITAL E INDICADORES DE DESEMPEÑO

Los indicadores financieros más relevantes que pueden en su conjunto dar un entendimiento de su estructura, actividad y nivel de desempeño son los siguientes:

		Año 2013	Año 2012
Liquidez			
Razón corriente	veces	1,11	1,18
Prueba ácida	veces	0,39	0,47
Apalancamiento			
Nivel de endeudamiento	%	55,01%	56,10%
Rentabilidad			
Rentabilidad sobre activos	%	2,23%	0,86%
Rentabilidad sobre patrimonio	%	4,96%	1,95%
Rentabilidad sobre ventas	%	2,79%	1,08%
Estructura de capital			
Activos corrientes	%	38,5%	41,3%
Activos no corrientes	%	61,5%	58,7%
Deuda corto y largo plazo	%	55,0%	56,1%
Patrimonio	%	45,0%	43,9%

Es coherente la estructura de los activos de ANDEC S.A., como empresa de manufactura, ya que evidencia una mayor concentración de su inversión en el activo no corriente, pues este representa el 61,5% respecto al activo total.

El nivel de endeudamiento en el año 2012 fue de 56,10% y en el 2013 llegó al 55,01%, cifra que se encuentra analizada y dentro de las políticas establecidas por los accionistas.

Durante los últimos 7 años, ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. ha venido realizando inversiones significativas para ampliar su capacidad de producción, sustituir importaciones y mejorar su nivel de eficiencia, inversiones que han sumado aproximadamente US\$ 100 millones.

Es importante que la empresa implemente estrategias empresariales que apunten a ampliar la cartera de productos, a una mayor utilización de la capacidad instalada, una mejor relación costo – volumen – utilidad, mayor participación en el mercado ecuatoriano y por tanto al desempeño eficiente de su actividad empresarial la misma que es necesaria para los intereses de los accionistas.

RECOMENDACIONES

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS:

- Ratificar la disposición dada por la Presidencia de la Junta General de Accionistas a la Gerencia General de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. respecto al desarrollo de un nuevo plan estratégico 2015-2018, que permita proyectar a la compañía a alcanzar las metas y expectativas de los accionistas y que permita fortalecer la presencia de la empresa en el mercado ecuatoriano,

AL DIRECTORIO

- Realizar el seguimiento al cumplimiento de las disposiciones emanadas a través de la Junta General de Accionistas y de su Presidente.
- Efectuar el monitoreo de la ejecución presupuestaria de la compañía con la finalidad de conocer los pronósticos y adoptar medidas correctivas y planes de acción oportunos.

A LA GERENCIA GENERAL

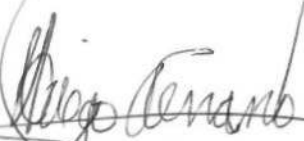
- Exponer en sesión de Junta General el nuevo plan estratégico 2015-2018, que permita a la compañía alcanzar las metas y expectativas que exigen los accionistas y que fortalezca la presencia de la empresa en el mercado ecuatoriano.

OPINIÓN

La Administración de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C. ha dado cumplimiento a las resoluciones de Junta General de Accionistas así como de Directorio.

Los estados financieros expuestos por ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA A.N.D.E.C., presentan razonablemente la información financiera en los rubros más relevantes y representativos, las operaciones financieras han sido registradas conforme a las Leyes, y a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Quito, 03 de abril de 2014



Ing. Diego Serrano Machado
COMISARIO SUPLENTE