

INFORME DE COMISARIO

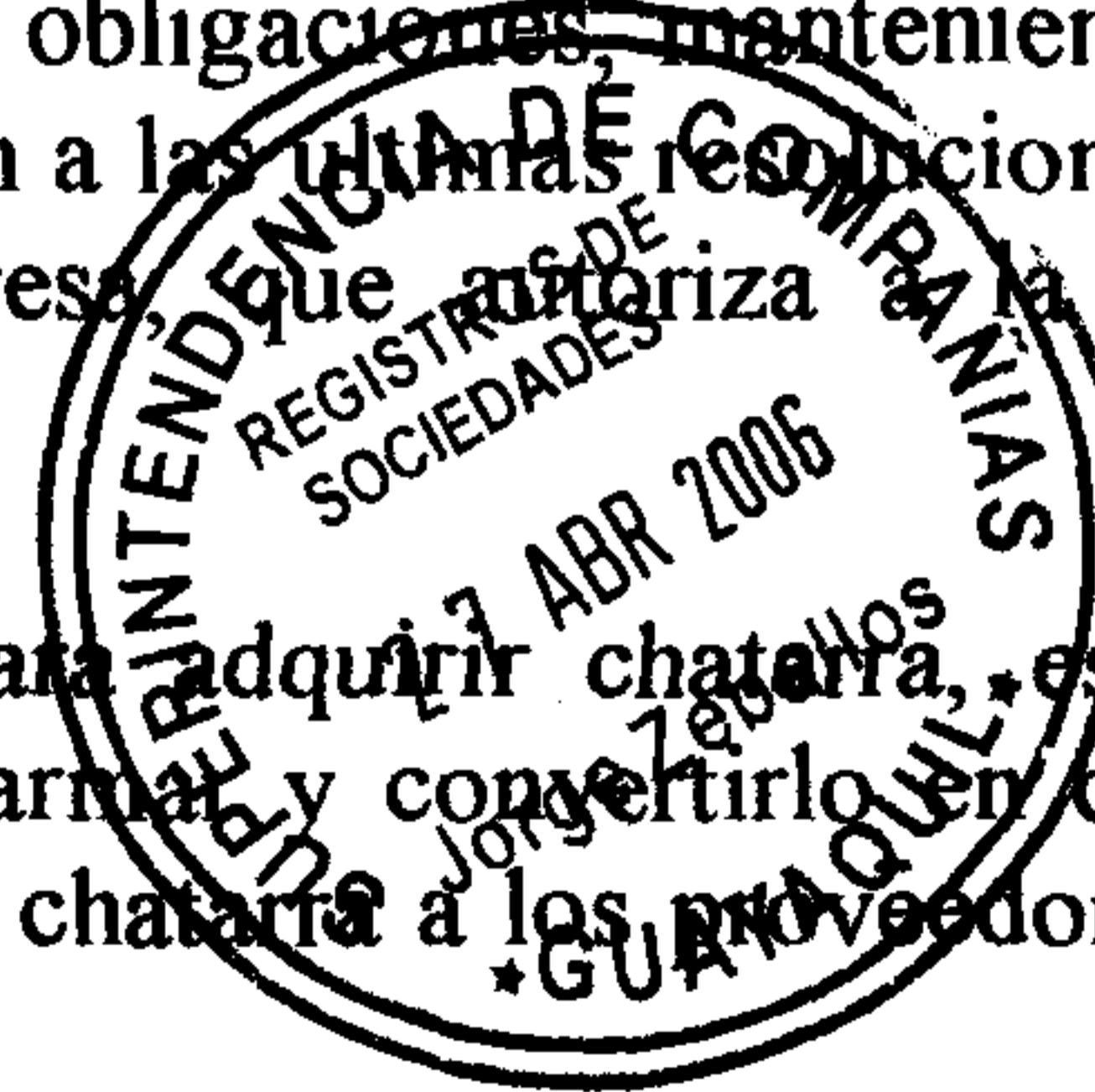
Señores miembros del Directorio de ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR ANDEC S.A.

En cumplimiento al Art. 274 y 279 de la Ley de Compañías y a la designación de Comisario Principal y Suplente, según oficio No. 2005-086-HDINE-AJ de fecha 2 de mayo del 2005, se ha procedido a realizar el análisis a los procesos administrativo, de producción, de comercialización y financiero de la empresa ANDEC S.A., en sujeción a la Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario, Estatutos y Resoluciones de Junta General de Accionistas; así como al cumplimiento por parte de la administración de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Las acciones operativas y administrativas ejecutadas por la Empresa y las cifras expresadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2005, son de responsabilidad de los administradores de ANDEC S.A.; mientras que la de Comisario es de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los hechos y datos que se consignan en los estados financieros, archivos y mas documentos de respaldo que han servido de base para nuestro análisis, de una manera selectiva, evidenciada e imparcial.

ADMINISTRATIVO

- Las empresas ANDEC y FUNASA a principios del año 2005 se fusionaron en el Complejo Industrial ANDEC, por lo que las operaciones administrativas, de producción y financieras, se reflejan como una sola entidad, por lo tanto los estados financieros serán analizados únicamente del ejercicio económico 2005.
- El Directorio y la administración de la empresa, han cumplido con la recomendación de Comisaría del año 2004, en el sentido de considerar la mejor opción de destino de los bienes improductivos, vendiendo los departamentos y terrenos que no estaban siendo utilizados, faltando por vender un terreno vía a Daule; los señores accionistas deberán decidir el mejor destino de los recursos económicos obtenidos por la venta.
- ANDEC asumió la administración del personal de la empresa tercerizadora SERCOLSA, con todos los derechos y obligaciones, manteniendo 101 trabajadores en la tercerizadora SOTEN, en sujeción a las ultimas resoluciones del Ministerio de Trabajo y del Directorio de la empresa, que autoriza a la Gerencia definir la situación laboral del personal.
- La empresa ha realizado gestiones para adquirir chatarra, especialmente con la compra de barcos en remate para desarmar y convertirlos en chatarra, así como a mejorado el proceso de adquisición de chatarra a los proveedores permanentes que dispone.



uno G

PRODUCCION Y PROYECTOS

- En el año 2005 se ejecutaron los proyectos de instalación de dos máquinas fresadoras, un torno de control numérico, sistema de tratamiento de aguas, los cuales se encuentran en funcionamiento; mientras que entrarán en funcionamiento en el año 2006 las máquinas de electro mallas, grafiladora, trefiladora y la compactadora de chatarra; proyectos que le permiten mejorar su operatividad y optimizar la producción.
- La empresa para optimizar los costos de producción, ha emprendido un proyecto de instalación de una planta de oxígeno, el mismo que tiene un período de ejecución del 2005 al 2007, encontrándose en la fase de estudio, entre ANDEC y el HOLDINGDINE, hasta materializar la instalación y puesta en marcha, por lo que es necesario que se establezcan cronogramas definitivos de trabajo para su seguimiento.
- Con respecto al uso de la materia prima (palanquilla), la empresa se encuentra realizando el proceso de aprendizaje para determinar el uso de briquetas, materia prima semielaborada para hacer palanquilla, lo que permitirá al final del proceso determinar la conveniencia de su utilización.
- Con la finalidad de diversificar del portafolio de productos, ANDEC ha emprendido el proyecto para instalación del tren de perfiles livianos, el mismo que se encuentra en la etapa de análisis técnico, por lo que el Directorio deberá realizar el seguimiento al proyecto.
- En el año 2005 produjo 161 mil toneladas entre varilla, alambrón y mallas, obteniendo un cumplimiento similar al año 2004, a un costo de producción de USD \$477 promedio año, similar al promedio alcanzado en el año 2004, es decir no ha existido variación significativa, como hemos descrito anteriormente con los proyectos emprendidos por la empresa conseguirá bajar estos costos. En el caso de la palanquilla produjo 82.6 mil toneladas, alcanzando un 99.4% del presupuesto, a un costo de USD \$ 259.
- Los stocks de materia prima como son chatarra y palanquilla y del producto terminado varillas, la empresa maneja dentro de sus parámetros normales de provisión y reposición, esto es en días y cantidades, lo cual le permite producir y abastecerse con una planificación adecuada.

COMERCIALIZACION

- ANDEC se encuentra rehabilitando el punto de venta de hierro en la ciudad de Quito, con la finalidad de distribuir para la Sierra a DINECOMS, DISENSA y otros, en cumplimiento a las resoluciones de Junta de Accionistas y Directorio.
- ANDEC y DINECOMS han llegado a un acuerdo de comercialización de hierro y de provisión de chatarra, mediante éste asignándose a sectores del centro y norte de

la sierra; y del nororiente, para que DINECOMS pueda captar chatarra y distribuir el hierro, situación que garantiza mejores relaciones comerciales entre las partes. De igual manera tiene suscrito un contrato de distribución con DISENSA.

- El principal producto terminado para la venta al consumidor es la varilla corrugada, siendo un 92% con relación a los otros productos, el cual tiene una participación en el mercado nacional del 47%, superior en 8 puntos con relación al principal competidor ADELCA. Se desconoce estudios de mercado similares con los otros productos, como mallas, perfiles, ángulos, etc., por lo que la administración realizará un estudio y comparación con todos los productos derivados del hierro.
- Las ventas de hierro del año 2005 fueron de 165 mil toneladas, superior en un 16% a las vendidas en el año 2004 y con un cumplimiento del 102% con relación al presupuesto, lo que demuestra esfuerzo en la gestión para superar las metas.
- En la Empresa en el mes de febrero existió una parada en la línea de acerías, debido a la falta de electrodos, este retraso afectó aproximadamente en un 40% a la producción con relación al mes de enero. La empresa encargada de la transportación señaló que no pudo entregar a tiempo por causa de fuerza mayor. Es necesario que en lo posterior se establezcan condiciones, a fin de que el responsable asuma con las consecuencias.

FINANZAS

- El inventario alcanza a un valor de USD \$21 millones, que representa el 42.7% del activo corriente, siendo la materia prima (chatarra y palanquilla) la de mayor representación con USD \$ 14.3 millones sin problemas para producir los próximos 60 días; y el producto terminado con un valor de USD \$ 4.8 millones que tendría para atender 30 días mas a sus clientes.
- El pasivo corriente representa el 24% del activo corriente, lo cual es bueno porque no tiene problemas económicos para manejar su flujo de caja y atender sus compromisos.
- Las ventas del 2005 alcanzaron los USD \$ 108.5 millones, que corresponde únicamente a la línea de laminación, por la fusión dada de las dos empresas, obteniendo un cumplimiento del 103% con relación al año 2004, esto se debe a los esfuerzos que han realizado por incrementar las ventas, por medio de publicidad y gestiones de ventas; además contribuyó en el año 2005 la reactivación del sector de la construcción, a pesar de los problemas políticos.
- Los costos de ventas representan el 62%, porcentaje razonable dentro del sector siderúrgico, observando que se han mejorado ciertos procesos de producción. Los gastos de ventas y administrativos representan el 7.8% de las ventas, ya que se ha incurrido en gastos de publicidad, estudios y asesorías para el mejoramiento continuo de la empresa.

F. J. R.

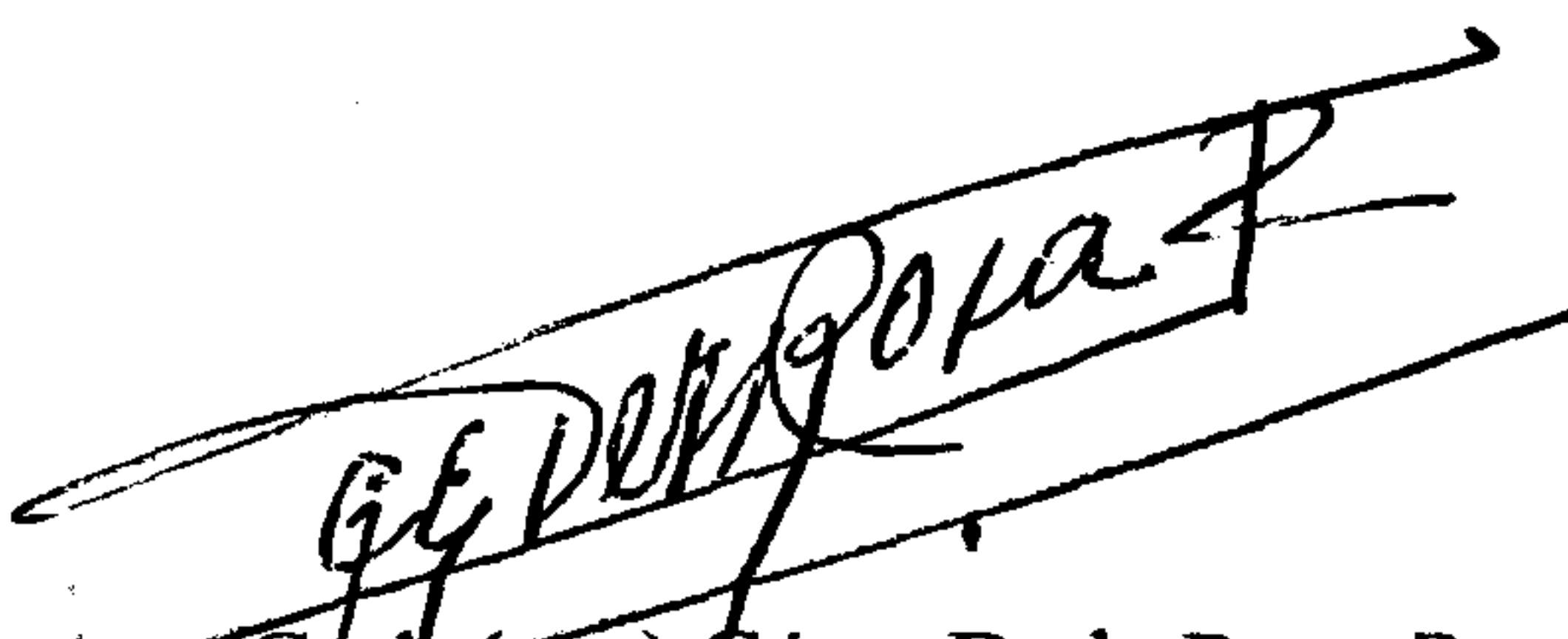
- La utilidad neta del ejercicio económico del 2005 es de USD \$ 17,58 millones, esta utilidad comparada con las ventas refleja un rendimiento del 16% y respecto al capital social del 84%; con relación al total de los activos representa el 26%; resultados positivos que reflejan la buena gestión de funcionarios y empleados.
- El capital de trabajo en el año 2005 de ANDEC es de USD \$38.6 millones, lo que ha permitido atender sus compromisos sin problemas y darle una estabilidad económica a la Empresa.
- Si analizamos el indicador de liquidez de 4.14 veces, vemos que la empresa cuenta con los suficientes recursos para atender su pasivo corriente, o que para cada dólar de obligación tiene 4.14 dólares, indicador que presenta mejoras con respecto al año anterior.
- La rotación del inventario obtenida es de 103 días, que se encuentra en concordancia con los volúmenes de producción y ventas que tiene la Empresa; así como el plazo promedio de cobros a las cuentas por cobrar es de 19 días, superior al registrado en el año 2004, estos índices se encuentran dentro de las políticas de crédito dispuestas por el Directorio de la Empresa.

Las gestiones realizadas por los administradores de la Empresa, se han visto reflejadas en el incremento de los volúmenes de producción y los ingresos económicos.

Las operaciones financieras se encuentran realizadas conforme a las Leyes y Normas de Contabilidad; por lo que, en nuestra opinión la Empresa presenta razonablemente la información financiera en los rubros más importantes.

Quito, 16 de marzo del 2006


Ing. Marco Flores A.
COMISARIO SUPLENTE


Gral. (s.p.) César De la Rosa R.
COMISARIO PRINCIPAL