

INFORME DE COMISARIO ANDEC S.A. 2007

Señores miembros de la Junta de Accionistas de la Empresa 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, según oficio No. 2007-197-HDINE-AJ de fecha 30 de abril de 2007, 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 y Directorios; 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 de 2007, 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 el análisis, de una manera selectiva, evidenciada e imparcial.

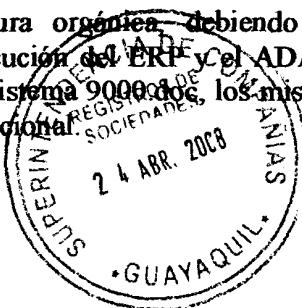
RESOLUCIONES DE DIRECTORIOS.

- La administración de la Empresa ANDEC ha dado cumplimiento a las resoluciones de Junta de Accionistas y Directorios, principalmente con la implementación de los proyectos de modernización del tren laminador, adquisición de la máquina electromallas, optimización del costo del oxígeno, la subestación eléctrica, aumento de producción de la acería, mejoramiento de área de despacho y el de Integración Tecnológica Corporativa (ERP), los mismos que entran a funcionar en el presente año.
- Quedando pendiente de cumplimiento el proyecto del manejo técnico de la chatarra, tanto para Guayaquil como para Quito, para lo cual se ha iniciado con la estructuración del área o división de chatarra quién se encargará de formular e implantar el proyecto de una manera técnica e integral, en el caso del patio de chatarra de Quito es necesario agilitar el proceso de adquisición del terreno y adecuaciones de las instalaciones, a fin de que puedan trasladarse en el menor tiempo posible, antes que exista presión o reclamo de la comunidad del sector o del Municipio de Quito. También se encuentra pendiente de cumplimiento sobre la venta o destino del inmueble ubicado en la vía a Daule.

ADMINISTRATIVO

- La empresa ha realizado una revisión de la estructura orgánica debiendo ser implementada en el primer trimestre de 2008, con la ejecución del ERP y el ADAM. Además, se encuentra implementando los procesos en el sistema 9000 doc, los mismos que deben estar acorde a la nueva estructura orgánica y funcional.

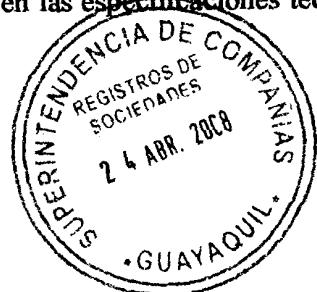
ma P



- Los productos derivados del hierro que produce ANDEC, cumple con las especificaciones establecidas por el INEN, también el proceso de producción y comercialización del hierro se encuentra certificado con la norma ISO 9000-2001, así como se encuentra en proceso de conseguir la certificación de la norma ISO 14001 y 18001, para implementar las normas ambientales y de seguridad y salud ocupacional, precautelando el medio ambiente y cumpliendo con la sociedad y con sus colaboradores.
- La implementación del sistema ERP, durante el año 2007 ha venido ejecutándose en la empresa, con un retraso aproximado de 9 meses, debido a que se ha empleado mayor tiempo en las customizaciones y a la disponibilidad de tiempo de los usuarios claves, quienes además se encuentran dedicando esfuerzo a los otros proyectos emprendidos por ANDEC. De igual manera el sistema ADAM en el módulo de nómina ha iniciado con su utilización, quedando pendiente los módulos de selección, competencias, capacitación, valoración y evaluación, los mismos que serán implementados en el presente año.
- En el año 2007 la empresa recibe por tercera vez consecutiva el premio EKOS de Oro a la mejor empresa del sector de metales, también participa por primera vez en el Premio Nacional de la Calidad Malcolm Baldrige, consiguiendo la medalla de oro; situación que permite ver que la empresa trabaja con indicadores de gestión como son: de planificación, rentabilidad, eficiencia, eficacia, responsabilidad social, entre otros, los mismos que son constantemente evaluados y mejorados.

COMPRA DE MATERIA PRIMA.

- ANDEC en el año 2007 ha adquirido o importado 82.6 mil toneladas de palanquilla, a un costo promedio de USD \$556,8 tonelada; observándose que el precio de importación se encuentra con una tendencia hacia arriba, situación que debe ser analizada para la determinación de costos de producción y flujos de caja. Materia prima que al final del período se consume todo su stock.
- Así mismo, se ha adquirido 120 mil toneladas de chatarra, a un costo promedio de USD \$148 tonelada, ligeramente superior en USD \$4 en relación al año 2006, quedando un stock de 85.967 toneladas, con una seguridad de 300 días. Por otro lado, se observa un incremento de exportación de chatarra en el año 2007, con aproximadamente 114 mil toneladas, situación que debe ser motivo de análisis de la administración de la empresa.
- La empresa en el mes de agosto tuvo ciertos inconvenientes en la adquisición del ferrosilicio, el mismo que no vino con el porcentaje de silicio requerido, debido a esto la planta tuvo que realizar reprocesos, por lo que, las áreas de Logística y Control de Calidad realizarán un seguimiento oportuno a los contratos de adquisición de materias primas, para garantizar que llegue lo que se encuentran en las especificaciones técnicas solicitadas.

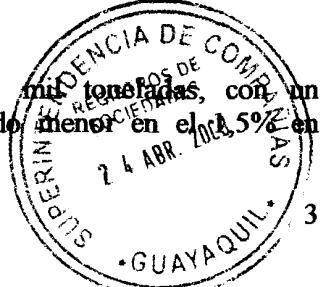


PRODUCCION

- La Acería alcanza una producción en el año 2007 de 87 mil toneladas de palanquilla, siendo inferior en 2 mil toneladas a las alcanzadas en el año 2006 y con un cumplimiento del 95.5% del presupuesto del año, el costo de producción empresa de una tonelada es de USD \$324,70 y mantiene un stock de 5.861 toneladas, el período cierra con un planificado bajo stock de materia prima, debido a que la planta de laminación entró en el mes de diciembre de 2007 a un cierre de aproximadamente 60 días, por ampliación, instalación y modernización. Además se puede observar que el costo promedio de la chatarra con sus procesos hasta llegar al horno es de USD \$168 tonelada, con un costo porcentual del 52% con respecto al total de costo empresa de convertir la chatarra en palanquilla.
- En el desglose del costo de producción de la palanquilla, se observa que el costo de energía eléctrica alcanza a USD \$3.8 millones, con un 13,5% en relación al costo de producir palanquilla, con la instalación de la subestación eléctrica se espera que para el presente año este porcentaje se vea disminuido.
- En la línea de laminación, en el año 2007 la empresa produjo 196.7 mil toneladas entre varilla de diferentes medidas, alambrón y mallas, alcanzando el 100% de lo presupuestado, el costo promedio empresa de producir varilla alcanzó a USD \$564.66 tonelada. La planta procedió a laminar todo lo presupuestado hasta los primeros días de diciembre de 2007, debido a la parada programada de ampliación, por lo que dejó un stock de producto terminado de 25.9 mil toneladas, con una seguridad de stock de 45 días, para abastecer al mercado mientras reinicia las operaciones la planta de laminación. Para el mes de febrero del 2008, se ha visto desabastecida de ciertas medidas de varilla, por lo que ha tenido que acudir a ADELCA y NOVACERO para laminar alrededor de 9 mil toneladas.
- Con la instalación de la máquina de electromallas, la empresa espera incrementar el porcentaje de participación en el mercado con este producto, con una producción de 7.500 toneladas para el año 2008.

COMERCIALIZACION Y FINANZAS.

- ANDEC con la venta de varilla corrugada al final del año 2007 alcanzó una participación en el mercado nacional del 42%, menor en 3 puntos porcentuales al obtenido en el año 2006, y superior en 6 puntos con relación al principal competidor ADELCA, observándose también la participación del 11% de Novacero y con el 9,7% de participación de los importadores, con una tendencia a la baja. Lo cual no debe dejar de preocupar a ANDEC las estrategias que se encuentran realizando la competencia para ganar mercado, ya sea con precios, descuentos y facilidades de pago. Para el año 2008 se espera que la participación se vea incrementada, debido a la modernización de la planta y a la diversificación de productos.
- Las ventas de hierro en el año 2007 fueron de 187.5 mil toneladas, con un cumplimiento del 95% en relación al presupuesto y siendo menor en el 13,5% en *Yeray*



relación al año 2006, el precio promedio del año alcanzó a USD \$748, obteniendo un margen bruto del 23% en relación a su costo de producción.

- Las ventas netas valoradas al 31 de diciembre de 2007 alcanzan a USD \$140.3 millones, siendo superior en USD \$22 millones que equivale al 18,5% adicional en relación al año 2006, también se observa un cumplimiento del 108% de lo presupuestado.
- El costo de ventas alcanza a USD \$91 millones, que representa el 65% de las ventas, menor en un 3,4% en relación al presupuesto. Los gastos administrativos alcanzan a USD \$3.4 millones, se ha incurrido en gastos superiores en un 21% en relación al presupuesto, debido principalmente a la implementación del sistema ERP.
- La utilidad antes de participación trabajadores e impuestos acumulados del año 2007 alcanza a USD \$ 33 millones, siendo superior en 42% en relación al mismo período del año 2006 y con un cumplimiento del 154% con respecto al presupuesto, es decir USD \$11.7 millones adicionales y del 114% en relación al forecast 9+3.
- El total de activos cortados al 31 de diciembre de 2007 que mantiene la empresa es de USD \$ 84.5 millones, donde los activos corrientes alcanzan a USD \$61 millones, de los cuales el 50% corresponde a inventarios, el 26,7% a cuentas por cobrar y el 9,5% a inversiones en bancos locales, entre otras.
- La empresa mantiene una cuenta por cobrar a accionistas por el valor de USD \$2.88 millones, valor que viene arrastrándose desde el año 2004, por cesión de las acciones de ANDEC que mantenía en FUNASA, luego de la fusión de las empresas.
- El total de pasivo asciende a USD \$35 millones, principalmente obligaciones bancarias de corto y largo plazo, analizado con relación al activo se observa que la situación se encuentra en los parámetros razonables de endeudamiento y su indicador es del 30%.
- El capital de trabajo en el año 2007 de ANDEC es de USD \$40.4 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 2.85 veces, vemos que la empresa cuenta con los suficientes recursos para atender su pasivo corriente, o que para cada dólar de obligación tiene 2.85 dólares, indicador que presenta un incremento con respecto al año anterior.
- La rotación del inventario obtenida es de 60 días, que se encuentra en concordancia con los volúmenes de producción y ventas que tiene la Empresa, siendo superior en 17 días a lo obtenido en el año 2006.
- El plazo promedio anual de cobros a las cuentas por cobrar es de 16 días, inferior en 3 días al registrado en el año 2006, por lo que este índice se encuentra dentro de las políticas de crédito dispuestas por el Directorio de la Empresa.

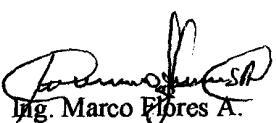


Las gestiones realizadas por los administradores y del personal operativo de la Empresa, se han visto reflejadas en el incremento de los volúmenes de producción y de los ingresos económicos.

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

Cuarto

Quito, DM. 5 de marzo del 2008


Ing. Marco Flores A.
COMISARIO PRINCIPAL