



Informe de Gerencia
a la Junta General de Accionistas
Por el Ejercicio 2011

EMPRESA: ANDEC S.A.



ANDEC



DINE S.A.

*Señores Accionistas, en mi calidad de Gerente General, designado por la Junta General de Accionistas y en cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos Sociales de la empresa presento a Uds. el informe anual de la empresa **ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDEC**, sobre la gestión y los resultados del Ejercicio Económico 2011.*



- 1. DATOS RELEVANTES SOBRE LA EJECUCION DEL PLAN OPERATIVO ANUAL**
- 2. CUMPLIMIENTO DE LAS PRINCIPALES RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LOS ORGANOS DE GOBIERNO Y ADMINISTRACION (JUNTA GENERAL Y DIRECTORIO), DURANTE EL AÑO 2011.**
- 3. REVELACION DE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS QUE HUBIEREN SUCEDIDO EN EL AÑO 2011**
- 4. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES APORTES Y APOYOS EN ASISTENCIA TECNICA, ASESORIA Y SOPORTE ECONOMICO RECIBIDOS DE LA CORPORACION EN EL AÑO 2011**
- 5. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES VIGENTES EN MATERIA DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR (USO DE LICENCIAS DE SOFTWARE, DE MARCAS, INVENTOS O NOMBRES COMERCIALES Y FRANQUICIAS, PRINCIPALMENTE**
- 6. EXPOSICION DE LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y DE SUS RESULTADOS.**
- 7. DISTRIBUCION DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONOMICO 2011**
- 8. RECOMENDACIONES**





ANDEC



DINE S.A.

**1- DATOS RELEVANTES y
CUMPLIMIENTO PLAN OPERATIVO
Y PRESUPUESTO AÑO 2011**

Premisas	Anual		
	Presupuesto	Real	% Cumpi
Producción Acería	120,000	106,845	89.04%
Producción Laminación	210,000	218,137	103.87%
Costos Acería	480	534	111.25%
Costos Laminación	769	880	114.43%

Ventas	225,000	227,091	100.93%
Precio de Venta Prom. Neto	901	966	107.23%
Ingreso por Ventas	202,692,712	220,157,584	108.62%
BDT	8,077,958	13,143,448	170.65%
Rentabilidad	3.99	6.26	156.89%

Compra de Chatarra local	138,000	97,230	70.46%
Precio Prom Compra Chatarra	290	317	109.31%
Materia Prima Importada	97,000	134,275	138.43%
Cto Prom MPI (US\$) CIF	670	715	106.72%



2.- CUMPLIMIENTO DE LAS PRINCIPALES RESOLUCIONES

**CUMPLIMIENTO DE LAS
PRINCIPALES RESOLUCIONES**



DIRECTORIO	DISPOSICIONES	STATUS DEL CUMPLIMIENTO
<u>28-Jul-11</u>	* Atención de Visita del Gral. Eduardo Esparsa; Presidente Junta General del Holdingdine S.A.	Con fecha 7 de Septiembre/2011, se atendió a la visita de Autoridades del Directorio de Andec conjuntamente con la visita del Gral Eduardo Esparsa
	* En coordinación con la Cooperación HD se presente al Directorio las Estrategias de financiamiento para la ejecución de los proyectos de inversión para el año 2012.	La opción de financiamiento fue incorporada en la presentación del POA-2012 aprobado en Directorio del 24 de Octubre 2011
	* Una vez sea ejecutada las acciones sobre la auditoría de personal, se presente al Directorio un informe sobre los resultados obtenidos.	En Ejecución, se presentará situación actual en Junta General de Accionistas.
<u>17-Oct-11</u>	* Presentación de informe del costo beneficio de fabricación de productos marginales y su comportamiento de contribución en el negocio	Será presentado en la Junta General de Accionistas.
	* Con el fin realizar un seguimiento del avance de la fabricación de la máquina de Colada continua y nuevo horno (Proy. Aumento 220.000 t.), se ejecute un Plan de visita a las instalaciones de Danieli, con la presencia de ejecutivos y accionistas de Andec.	Se elaboró cronograma y se está cumpliendo
	* Informe de Proyectos de Inversión de los últimos 3 años, Evaluación de Resultados, contenido, inversiones realizadas y por realizar.	Será presentado en la Junta General de Accionistas.
	* Informe sobre los efectos en los Estados Financieros por la aplicación de las NIIF's	Será presentado en la Junta General de Accionistas.





ANDEC



DINE S.A.

3.- HECHOS EXTRAORDINARIOS

PRODUCCION

• Acería:

Con una inversión de \$618 mil dólares se mejoró el procesamiento de colada continua, anulando la propuesta de invertir \$2 millones de dólares en el proyecto Revamping de la colada continua en la mejora del sistema de colada continua; instalando para el efecto, la palanquilla rígida, la tercera línea de colado, el mejoramiento del sistema de quemadores del horno eléctrico y Sistema de Precalentamiento Horizontal y Vertical, solucionando de esta forma, el problema de romboidez en la producción de palanquilla.

• **Laminación:** Se produjo una parada no programada de 7 días por daño en el horno de laminación.

Se implementó una mejora en el proceso de producción de varillas corrugadas de 8 mm en 3 líneas, cuyo impacto fue un incremento de productividad de aproximadamente 10.000 toneladas por tanto la reducción de costos de transformación de este producto en esa medida.

VENTAS

• Nuestro crecimiento de ventas fue del 11.99% en relación al año 2010, participando Construmercado con el 46% de nuestras ventas totales.

• La apertura del financiamiento de vivienda por parte del Biess, proyectos de infraestructura pública y privada en todo el país, contribuyeron activamente a este resultado de crecimiento.



PROYECTOS

- Se ejecutó un avance del 25% del Proyecto Aumento de Producción Acería a 220.000 t /a.
- Se concluyó el proyecto "Red contra incendios" en toda la planta.
- Para la ejecución del Proyecto "Reubicación Centro de Acopio Quito" Se firmaron en Diciembre contratos de obra civil con la empresa Inmosolución, y para los trabajos de estructura metálica con la empresa FMSB.
- Se culminaron los proyectos "Ampliación del Galpón de Almacenamiento de Electromallas" y la Fase 2 del "Sistema Integral de Captación y Procesamiento de Chatarra (Planta de Andec)".
- Se encuentran en proceso de construcción las bodegas de insumos y repuestos de laminación y acería, a cargo de la empresa FMSB, concluyendo en Marzo 2012.



SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

- Se obtuvo el PRIMER LUGAR, por la gestión en Pro de la Seguridad y Salud en el Trabajo, otorgada por la Sub Dirección Provincial de Riesgos del trabajo del IESS.
- Estuvimos entre los 5 nominados finalistas del concurso ECOEFICIENCIA EMPRESARIAL, organizado por el Municipio de Guayaquil y el Consejo Empresarial de Desarrollo Sustentable (CEMDES).
- Se han completado las capacitaciones requeridas dentro de la agenda de certificación de normas ISO 14000 y OHSAS 18000.



DESARROLLO EMPRESARIAL

- Se ejecutaron las auditorías de seguimiento del Sistema de Gestión de Calidad (ISO 9001-2008), obteniendo la re- certificación de Bureau Veritas.

TALENTO HUMANO

- Con el fin de Garantizar la participación del personal para el logro de los objetivos empresariales, se inició el Proyecto de "Comunicación"; este se inició un diagnóstico Comunicacional, para la elaboración del Manual de lineamientos comunicacionales, y de identidad visual con políticas de comunicación.
- Se analizaron y se están aplicando recomendaciones de la Auditoría de Personal realizada por el Holdingdine S.A. a la empresa.



ANDEC



DINE S.A.

**4.- PRINCIPALES APORTES Y
CONTRIBUCIONES EN ASISTENCIA
TECNICA, ASESORIA Y APOYO
ECONOMICO DE LA
CORPORACION**

VENTAS

• Con la Asesoría Técnica del área de Marketing del Holdingdine, se lanzaron las campañas publicitarias, consolidando nuestra presencia de marca en todo el país, de igual forma, contribuyeron a la mejora continua de nuestros servicios de Pre y Post Venta, generando propuestas de valor y diferenciación de servicios para nuestros clientes.

PROYECTOS

• Con la asistencia técnica de la Matriz, se dió seguimiento a la ejecución de los proyectos de inversión, mediante la Evaluación de Gestión de los Proyectos en ejecución , coordinando y monitoreando el cumplimiento de indicadores de los Proyectos.

• La Corporación Holdingdine, promovió la gestión de los proyectos de ANDEC, según los principios de la metodología del PMI, para los nuevos proyectos a implementarse.

DESARROLLO EMPRESARIAL

• La Corporación Holdingdine, organizó en este año el Premio Interno de Calidad entre las empresas del grupo, obteniendo el 1er Lugar del grupo empresarial.

• Con la asistencia técnica del HD, se desarrolló la actualización de la Planificación Estratégica de ANDEC (2011-2014); de igual forma las matrices de contribución de los niveles de la empresa, y la sincronización de acuerdos entre los procesos empresariales.



FINANZAS

- Durante el año 2011, recibimos el apoyo de Finanzas Corporativa y del comité de inversiones del Holdingdine, para la obtención de Líneas de Crédito Bancarias.
- Cumpliendo con las resoluciones de la Superintendencia de Compañía, se ejecutó en coordinación con la Corporación Holdingdine, la implementación de las NIIF.





ANDEC



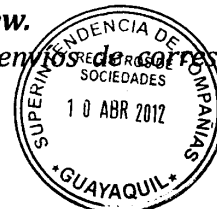
DINE S.A.

**5.- CUMPLIMIENTO DE
DISPOSICIONES VIGENTES EN
MATERIA DE PROPIEDAD
INTELECTUAL Y DERECHOS DE
AUTOR**



ANDEC cumpliendo con la Ley de Propiedad Intelectual en el año 2011, mantiene las siguientes licencias de uso de software, Base de datos empresarial:

- **Oracle** y sus herramientas de desarrollo.
- **Powerbuilder**, aplicada en el sistema ERP BAAN y observa la información histórica del sistema anterior.
- Se renovaron las licencias del **Autocad**, **Inventor** y **Audodesk** para las áreas técnicas de ANDEC (Herramental, Mantenimiento Mecánico, Proyectos)
- **Linux Redhat Enterprise** que es un sistema operativo para el servidor de Base de datos e Internet.
- Software Legal, **Fiel Magíster** donde se muestra información legal.
- Se encuentra vigente el contrato corporativo realizado por Holdingdine, de las licencias de uso de los **productos Microsoft** hasta Junio del 2013.
- Las computadoras que se adquirieron en el año 2011, se las compro con licencia de **Windows** pre-Instalada, manteniendo el sistema operativo de cada computador.
- Se mantiene en vigencia las licencias del software integrado **ERP BAAN**, y **ADAM**, y licencias de la herramienta de inteligencia de negocios **Qlick View**.
- **Eset**, antivirus NOD 32, y **Sendblaster** que se usa para envíos de correspondencia masiva.



•Acerías Nacionales del Ecuador ha cumplido con las normas sobre propiedad intelectual referente a la marca mediante **CONVENIO DE LICENCIA DE USO DE MARCA**, del 2 de enero del 2008, suscrito con el **HOLDING DINE S.A.**, de la marca de producto "Holdingdine ANDEC y Logotipo, correspondiente a la clasificación Internacional No 6, para la protección de aceros, Título No. 1285-07, expedido por el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI), el 21 de Mayo del 2007, por el periodo de 10 años y del Lema Comercial "**FUERZA INTERIOR**", que acompaña a la marca Holdingdine ANDEC y Logotipo, el Título No. 94-07, expedido por el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual (IEPI), el 19 de Julio del 2007; para su utilización, sin ninguna limitación, a nivel nacional e internacional, en la identificación, promoción y venta de todos sus productos.





ANDEC



DINE S.A.

6.- EXPOSICION DE LA SITUACION FINANCIERA

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 presentan la situación financiera y resultados de la empresa ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A., preparadas en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones generales emitidas en el país, cuyas operaciones se ajustan a los Estatutos y disposiciones de la Superintendencia de Compañías y de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

Las operaciones del presente año han sido revisados por la Firma Auditora PRICE WATER HOUSE COOPERS DEL ECUADOR C.LTDA.



BALANCE GENERAL COMPARATIVO (NIIF)



	Al 31 de Diciembre 2011	Al 31 de Diciembre 2010	Variación			Al 31 de Diciembre 2011	Al 31 de Diciembre 2010	Variación	
			USD	%				USD	%
ACTIVOS					PASIVOS				
Activos Corrientes					Pasivo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.028.347,79	8.554.179,06	(6.525.831,27)	-76%	Cuentas por pagar Comerciales y Otras	21.348.698,48	9.784.353,70	11.564.344,78	118%
Activos Financieros a Largo Plazo de alto Riesgo de crédito y resultados	2.030.661,32	3.653.380,66	(1.622.719,34)	-39%	Obligaciones con Instituciones Financieras	41.480.439,81	20.478.994,61	20.991.445,20	103%
Cuentas, otras cuentas o valores	27.904.439,46	33.353.435,11	(5.448.995,65)	-16%	Otros Pasivos Corrientes	1.917.253,18	2.383.647,26	(466.394,08)	-20%
Intereses	70.467.108,65	53.041.984,73	17.425.123,92	33%	Beneficios a empleados	3.970.446,56	3.844.424,03	126.022,53	3%
Activos Financieros, Otros	-	4.001.376,39	(4.001.376,39)	-100%	Pasivos Por Impuestos Corrientes	1.074.032,54	2.137.033,57	(1.063.001,03)	-50%
Otros Activos	734.139,40	623.032,61	111.106,79	27%	Total Pasivo Corriente	69.738.070,54	38.699.342,17	31.038.728,37	80%
Cuentas por cobrar Impuestos	2.018.683,33	-	2.018.683,33	100%	Obligaciones con Instituciones Financieras	19.701.262,28	27.167.467,77	(7.466.205,49)	-27%
Total Activo Corriente	105.443.462,56	109.329.408,56	(3.885.946,00)	-3%	Beneficios a empleados	3.868.204,66	3.471.503,33	396.701,33	11%
Activos No Corrientes					Pasivos Por Impuestos Diferidos	3.992.461,49	4.273.737,72	(281.276,23)	-7%
Propiedades, Planta y Equipo	110.561.342,24	91.083.669,94	19.477.672,30	21%	Otros Pasivos Largo Plazo	-	-	-	-
Otros Activos no Corrientes	208.197,42	204.667,74	3.529,68	2%	Total Pasivo No Corriente	23.693.723,83	34.824.973,04	(11.131.249,21)	-32%
Activos Intangibles	591.024,69	523.736,76	67.287,93	13%	Total De Pasivos	93.431.794,37	73.524.315,21	19.907.479,16	27%
Total Activo No Corriente	111.360.564,35	91.812.073,44	19.548.490,91	21%					
TOTAL DE ACTIVOS	216.804.026,91	195.041.483,00	21.762.543,91	11%	PATRIMONIO				
					Patrimonio neto				
					Capital	71.511.000,00	75.445.000,00	(3.934.000,00)	-5%
					Aportes Futuros Compensaciones	-	-	-	0%
					Reservas	16.373.599,99	15.067.952,76	1.305.647,23	9%
					Otros resultados integrales	(171.816,68)	(104.297,83)	(67.518,85)	-65%
					Resultado Acum. Prev. Adaptación Int. Norm. NIIF	18.036.129,85	18.036.129,85	-	0%
					Resultados Acumulados Ejercicios anteriores	1.817.750,57	574.606,33	1.243.144,24	216%
					Resultado Del Ejercicio	12.012.396,58	12.447.770,88	(435.374,30)	-3%
					Total De Patrimonio	119.508.057,74	121.487.162,79	(1.979.105,05)	-2%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	216.804.026,91	195.041.483,00	21.762.543,91	11%					
Cuentas por pagar	24.238.076,29	22.128.076,29	2.110.000,00	10%					

GERENTE GENERAL
ING. NELSON PERUGACHI C.



CONTADOR GENERAL
CPA. CRISTINA VINCES E.

ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO (NIIF)



	2011	2010	Variación	
			USD	%
Ventas Netas	220.157.584.33	175.199.941.32	44.957.643.01	26%
Costo de ventas	(164.256.797.68)	(125.098.016.92)	39.158.780.76	31%
Utilidad bruta	55.900.786.65	50.101.924.40	5.798.862.25	12%
Gasto de venta	(24.355.295.56)	(19.071.805.45)	5.283.490.11	28%
Gasto de administración	(7.930.101.96)	(5.649.204.40)	2.280.897.56	40%
Total de gastos generales	(32.285.397.52)	(24.721.009.85)	7.564.387.67	31%
Otros gastos, neto	(1.813.511.42)	(4.118.108.74)	(2.304.597.32)	-56%
Gastos financieros, neto	(4.621.758.79)	(4.334.774.32)	286.984.47	7%
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	17.180.118.92	16.928.031.49	252.087.43	1%
Impuesto a las Ganancias	(3.753.374.04)	(3.235.303.51)	518.070.53	16%
UTILIDAD - NETA DEL EJERCICIO	13,426,744.88	13,692,727.98	(265,983.10)	2%
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos (OBD)	(67.519.62)	(104.297.03)	36.777.41	35%
Diferencia en cambio	-	-	-	0%
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	13,359,225.26	13,588,430.95	(229,205.69)	-2%

GERENTE GENERAL
ING. NELSON PERUGACHI C.



CONTADORA GENERAL
CPA. CRISTINA VINCES E.

Efecto Aplicación
NIIF Ejercicio 2011

FLUJO DE EFECTIVO




	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado integral del año	13.359.225.22	13.588.430.95
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
(Ganancia) pérdida en el valor razonable de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (corpsi)	(3.240.43)	2.547.39
Amortización	158.993.32	96.422.16
Depreciación	7.743.448.69	4.823.105.65
Prov. Cuentas incobrables	709.280.32	170.027.00
Prov. para jubilación patronal y desahucio	425.958.35	271.533.81
Gasto por intereses (obligaciones financieras)	57.024.16	9.970.87
Gasto Financiero Actuarial	287.271.02	188.056.00
Ganancias y Pérdidas actuariales (OBD)	67.519.62	104.297.03
	<u>22.805.481.17</u>	<u>19.255.290.86</u>
Cambios en activos y pasivos		
Clientes y otras cuentas por cobrar	(5.263.285.17)	(3.034.733.16)
Inventarios	(17.425.123.92)	2.047.394.47
Otros activos	(171.119.32)	9.696.956.48
Cuentas por cobrar por impuestos	(2.015.685.28)	1.225.012.92
Otros activos no corrientes	(316.72)	(15.304.28)
Activos intangibles	(345.727.20)	(107.270.40)
Cuentas por pagar comerciales y otros	11.511.062.75	5.415.020.56
Otros pasivos corrientes	(466.394.08)	363.086.34
Beneficios a empleados	76.022.53	80.285.25
Pasivos por impuestos corrientes	(1.083.007.03)	1.920.461.78
Desahucio	(384.348.78)	-
Pasivos por impuestos diferidos	(283.296.23)	(397.794.67)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>6.954.262.72</u>	<u>36.448.406.15</u>



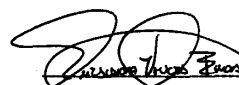
FLUJO DE EFECTIVO



	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo	(27.103.675.04)	(23.042.499.65)
Inversiones temporales mayores a 90 días	4.001.376.39	(4.001.376.39)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(23.102.298.65)	(27.043.876.04)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	13.537.865.55	(5.204.839.25)
Dividendos pagados	(5.338.330.27)	(6.822.342.36)
Efectivo neto proveniente actividades de financiamie	8.199.535.28	(12.027.181.61)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(7.948.500.65)	(2.622.651.50)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	12.207.559.72	14.830.211.22
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4.259.059.07	12.207.559.72



GERENTE GENERAL
ING. NELSON PERUGACHI C.



CONTADORA GENERAL
CPA. CRISTINA VINCÉS E.





ANDEC



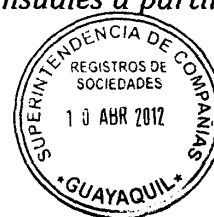
DINE S.A.

7.- PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES

Debido a la importancia de los Proyectos definidos en el plan de negocios que demandan significativos recursos se sugiere al Directorio y a la Junta General de Accionistas la reinversión de USD 5'100.000 del resultado del Ejercicio Económico 2011, buscando el adecuado apalancamiento que fortalezca el patrimonio de los accionistas, cuya liquidación sería la siguiente :

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	13,426,744.84
INGRESO / GASTO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-283,296.22
UTILIDAD NETA ANTES DE RESERVA LEGAL	13,143,448.60
(-) RESERVA LEGAL	(1,314,344.86)
BENEFICIO NETO (BDT) DESPUES DE RESERVA LEGAL	11,829,103.74
APORTE DE CAPITAL	5,100,000.00
VALOR PARA EL ACCIONISTA	6,729,103.74

El pago propuesto del dividendo se lo realizaría en 8 cuotas mensuales a partir del mes de mayo del 2012.





ANDEC

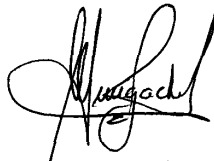


DINE S.A.

8.- RECOMENDACIONES

Continuar con el apoyo de la gestión empresarial de ANDEC, lo que permitirá el desempeño adecuado de la empresa, alcanzar las proyecciones de resultados, mantener un flujo adecuado y optimizar el financiamiento de los Proyectos de inversión y de mejora continua.





ING. NELSON PERUGACHI CERVANTES
GERENTE GENERAL
ANDEC S.A.

GRACIAS