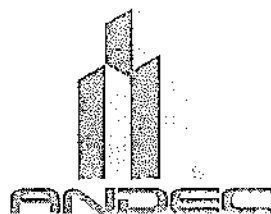


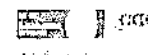
# **Informe de Gerencia**

## **A la Junta General de Accionistas**

### **Ejercicio Económico 2012**



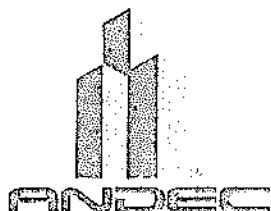
*Señores Accionistas, en mi calidad de Gerente General, designado por la Junta General de Accionistas y en cumplimiento de las disposiciones de la Ley de Compañías y de los Estatutos Sociales de la empresa me permito presentar a Uds. el informe anual de la empresa **ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A. ANDEC**, sobre la gestión y los resultados del Ejercicio Económico 2012.*



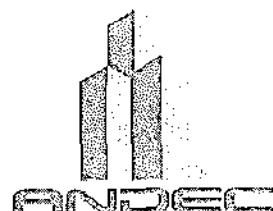


# Contenido:

1. ***DATOS RELEVANTES SOBRE LA EJECUCION DEL PLAN OPERATIVO ANUAL 2012***
2. ***REVELACION DE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS QUE HUBIEREN SUCEDIDO EN EL AÑO 2012***
3. ***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***
4. ***EXPOSICION DE LA SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y DE SUS RESULTADOS.***
5. ***DISTRIBUCION DE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO ECONOMICO 2012***
6. ***RECOMENDACIONES***



# 1.- DATOS RELEVANTES SOBRE LA EJECUCION DEL PLAN OPERATIVO ANUAL 2012

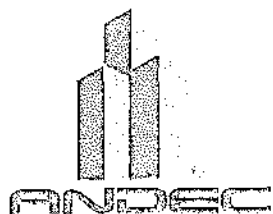


## EJECUCION PLAN OPERATIVO ANUAL

Premisas	U	Anual	
		Presupuesto	Real
Producción Acería	t	127.459	92.405
Producción Laminación	t	232.000	197.173
Costos Acería	\$	686	642
Costos Laminación	\$	828	743

Ventas	t	238.500	206.943
Precio de Venta Prom. Neto	\$	1.046	973
Ingreso por Ventas	\$ M	249.587	204.841

Compra de Chatarra local	t	120.000	133.071
Precio Prom Compra Chatarra	\$	426	291
Materia Prima Importada (Pq)	t	105.000	96.051
Cto Prom MPI (US\$) CIF	\$	827	671



## 2.- HECHOS EXTRAORDINARIOS



## HECHOS EXTRAORDINARIOS

### PROYECTOS

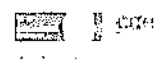
- Referente al Proyecto, Aumento de capacidad instalada a 220.000 toneladas/año, se concluyó con el montaje y puesta en marcha del nuevo horno de arco eléctrico con sistema consteel.
- La Estructura de financiamiento para el Proyecto estuvo conformada por el 60% de recursos de la banca y 40% de los accionistas.

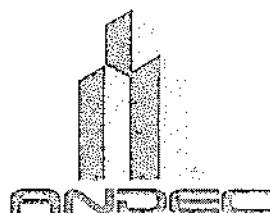
### VENTAS

- En los primeros 6 meses del año, hubo una caída importante de la demanda.
- La tendencia del precio de venta durante el año, fue a la baja.
- Para mejorar la atención de clientes y potenciar las ventas en la Provincia del Pichincha, se inició en este año el Proyecto de la Reubicación del Centro de Distribución en la ciudad de Quito, mismo entrará a operar a finales de Abril 2013.

### PRODUCCIÓN

- Los costos elevados en la producción se debieron al bajo volumen, que responde a la demanda y a la implementación del Proyecto de la Acería, que obligó a una parada de producción de 45 días. Posteriormente se inició la curva de aprendizaje del nuevo horno (30 días) hasta la recepción de los equipos a conformidad, alcanzando el performance contratado.
- Con la finalidad de incrementar la captación de chatarra se elaboró el plan de publicidad para fidelizar proveedores y apuntalar al nuevo requerimiento de materia prima para el 2013.
- Se realizó una parada de producción de laminación (20 días) a inicios de año por montaje del nuevo equipo Tempcore, debiendo ajustarse la producción de acuerdo a la demanda y la política de inventario de Producto terminado.





## HECHOS EXTRAORDINARIOS

### FINANZAS

- Financiamiento con la banca de la compra de materia prima (chatarra), para progresivamente cambiar la matriz de apalancamiento de capital de trabajo y de esta manera liberar recursos para inversiones en proyectos.
- Instrumentación de crédito a largo plazo por \$27,1 MM con la CFN, a 10 años plazo, con 1,5 años de gracia, se recibió el primer desembolso por \$19,4 MM y la diferencia para el año 2013.
- Instrumentación de crédito a largo plazo con el Banco del Pacífico por \$24 MM a 5 años plazo, de los cuales se recibieron \$22MM
- Instrumentación de crédito a largo plazo con el Banco de Guayaquil por \$11 MM a 5 años plazo.

### TALENTO HUMANO

- Se creó e implementó la campaña Comunicacional de Seguridad y Salud Ocupacional
- Se realizó el Programa de Terapia Coadyuvante de Patologías Crónicas, IESS
- La empresa cumple con lo determinado en el Código Laboral, Ley de Seguridad Social, vigilando la Seguridad, Salud y Ambiente de sus trabajadores. Se informaron además, las disposiciones legales que impiden la distribución de utilidades a trabajadores, debido al cambio en la estructura accionarial.



## HECHOS EXTRAORDINARIOS

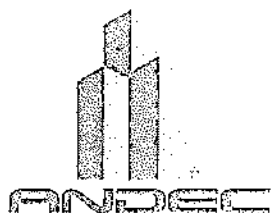
### RESPONSABILIDAD SOCIAL

- Implementación del Sistema de Gestión Integrado (SGI), Auditoría Interna, Pre-auditoría y Auditoría de primera fase por parte de la Certificadora Bureau Veritas.
  - **Nota:** La Auditoría de segunda fase para la emisión de la certificación, se llevará a efecto del 15 al 18 de abril del 2013.
- Obtención de Licencias Ambientales para todos los procesos de la empresa.
- Implementación del Sistema de Auditorías de Riesgos del Trabajo (SART) y el Sistema de Administración de Seguridad y Salud en el Trabajo (SASST).
- Implementación del Programa LOTO (Bloqueo y etiquetado de energías peligrosas)



## PROYECTOS DE INVERSIÓN

PRINCIPALES PROYECTOS					PROYECTO 2012 (P.12)	PROYECTO REAL 2012 (R.12)	% COMPLETADO PROYECTO 2012	% COMPLETADO PROYECTO REAL 2012	
Aumento de Producción Acería a 220,000 t. / Año		\$ 40,848,341	\$ 40,754,047	100%	99%	\$ 24,254,325	\$ 22,642,489	93.35%	99%
ADENDUM: Aumento Productividad Proceso Acería 30,5 a 37,5 t/año		\$ 1,012,658	\$ 1,012,658	100%		\$ 738,750	\$ 738,750	100.00%	
Nueva Máquina de Colada Continúa		\$ 31,768,580	\$ 26,221,762	83%	56%	\$ 24,000,377	\$ 21,920,817	91.34%	73%
Sistema Integral de Captación y Procesamiento de Chatarra.	Fase No. 1: Reubicación Centro de Acopio y Centro de Distribución Quito.	\$ 7,672,065	\$ 5,633,752	73%	85%	\$ 3,965,453	\$ 3,536,136	89.17%	89%
	Fase No. 2: Procesamiento de Chatarra en Planta	\$ 10,010,800	\$ 6,338,256	63%	80%	\$ 684,437	\$ 255,507	37.33%	82%
SUBTOTAL		\$98,558,554	\$81,871,132			\$55,648,342	\$49,093,698		
OTROS (VARIOS)		\$2,548,487	\$0			\$2,548,487	\$211,747		Se trasladaron para el año 2013
TOTAL PROYECTOS		\$101,101,990	\$81,871,132			\$58,196,829	\$49,305,445		



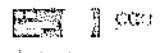
### 3.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES VIGENTES EN MATERIA DE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR



## MATERIA 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.
- **Polycom** que permite conectar videoconferencias.
- **Camtasia** editor de videos en la captura de imágenes para apoyo en la capacitación en BAAN.
- Se encuentra vigente el contrato corporativo realizado por Holdingdine, de las licencias de uso de los **productos Microsoft** hasta Junio del 2013.
- Se mantiene en vigencia las licencias del software integrado **ERP BAAN**, y **ADAM**, y licencias de la herramienta de inteligencia de negocios **Click View**.
- **Eset**, antivirus NOD 32, y **Sendblaster** que se usa para envíos de correspondencia masiva.





## MATERIA INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

- *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.*
- *Con fecha 13 de Diciembre 2012, se firma un convenio de transferencia de derecho de propiedad intelectual, bajo la cual el nuevo propietario sin limitación ni reservas es el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA), transferencia que rige desde el mes de Octubre del 2012.*



## 4.- SITUACION FINANCIERA 2012



## SITUACION FINANCIERA

*Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2012 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.*

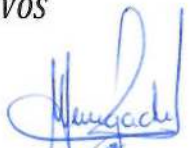
*Las operaciones del presente año han sido revisados por la Firma Auditora BDO Ecuador Cía. Ltda.*





## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO

		Al 31 de Diciembre 2012		Al 31 de Diciembre 2011		VARIACION
<u>ACTIVOS</u>						
<b>Activos Corrientes</b>						
Efectivo Y Equivalentes de Efectivo	11.352.840	4%	4.259.059	2%	7.093.781	
Clientes y otras cuentas a cobrar	25.515.381	10%	27.909.440	13%	(2.394.059)	
Inventarios	63.064.215	24%	70.467.109	33%	(7.402.894)	
Activos Financieros y Otros	2.292.706	1%	-	0%	2.292.706	
Otros Activos	869.008	0%	794.199	0%	74.809	
Cuentas por cobrar Impuestos	3.821.196	1%	2.015.685	1%	1.805.510	
<b>Activos No Corrientes Mantenedidos Para La</b>						
<b>Venta Y Operaciones Discontinuas</b>	289.711	0%	-	0%	289.711	
<b>Total Activo Corriente</b>	<u>107.205.057</u>	41%	<u>105.445.492</u>	49%	<u>1.759.564</u>	
<b>Activos No Corrientes</b>						
Propiedades, Planta Y Equipo	151.815.001	59%	110.563.342	51%	41.251.659	
Otros Activos no Corrientes	255.648	0%	208.197	0%	47.451	
Activos Intangibles	180.718	0%	591.025	0%	(410.306)	
<b>Total Activo No Corriente</b>	<u>152.251.368</u>	59%	<u>111.362.564</u>	51%	<u>40.888.803</u>	
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<u>259.456.424</u>	100%	<u>216.808.057</u>	100%	<u>42.648.368</u>	

  
 Ing. Nelson Perugachi C.  
 GERENTE GENERAL

  
 CPA. Cristina Vincés E.  
 CONTADORA GENERAL





## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO

### PASIVOS

#### **Pasivo Corriente**

	<u>Al 31 de Diciembre 2012</u>		<u>Al 31 de Diciembre 2011</u>		<u>VARIACION</u>
Cuentas por pagar Comerciales Y Otras	29.361.350	11%	21.295.898	10%	8.065.452
Obligaciones con instituciones financieras	59.129.263	23%	41.480.440	19%	17.648.823
Otros Pasivos Corrientes	1.224.842	0%	1.917.253	1%	(692.411)
Beneficios a empleados	1.086.312	0%	3.970.447	2%	(2.884.135)
Pasivos Por Impuestos Corrientes	249.998	0%	1.074.033	0%	(824.035)
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>91.051.765</b>	<b>35%</b>	<b>69.738.071</b>	<b>32%</b>	<b>21.313.694</b>

#### **Pasivo No Corriente**

Obligaciones con instituciones financieras	45.276.416	17%	19.701.262	9%	25.575.154
Beneficios a empleados	4.664.749	2%	3.868.205	2%	796.544
Pasivos Por Impuestos Diferidos	3.604.006	1%	3.992.461	2%	(388.456)
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>53.545.170</b>	<b>21%</b>	<b>27.561.928</b>	<b>13%</b>	<b>25.983.242</b>

#### **Total De Pasivos**

	<b>144.596.935</b>	<b>56%</b>	<b>97.299.999</b>	<b>45%</b>	<b>47.296.936</b>
--	--------------------	------------	-------------------	------------	-------------------

### PATRIMONIO


#### **Patrimonio neto**

Capital	76.420.000	29%	71.320.000	33%	5.100.000
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	0%	-	0%	-
Reservas	16.373.594	6%	15.059.249	7%	1.314.345
Otros resultados integrales	437.023	0%	509.274	0%	(72.251)
Result. Acum. Prov. Adopcion 1ra. Vez Niif	18.056.130	7%	18.056.130	8%	-
Resultados Acumulados Ejercicios anteriores	1.351.885	1%	1.419.956	1%	(68.072)
Resultado Del Ejercicio	2.220.857	1%	13.143.448	6%	(10.922.591)
<b>Total De Patrimonio</b>	<b>114.859.489</b>	<b>44%</b>	<b>119.508.058</b>	<b>55%</b>	<b>(4.648.569)</b>

#### **TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO**

	<b>259.456.424</b>	<b>100%</b>	<b>216.808.057</b>	<b>100%</b>	<b>42.648.368</b>
--	--------------------	-------------	--------------------	-------------	-------------------

  
 Ing. Nelson Perugachi C.  
 GERENTE GENERAL

  
 CPA Cristina Vincos E.  
 CONTADORA GENERAL





## ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL COMPARATIVO

	<u>POA 2012</u>		<u>2012</u>		<u>VARIACION</u> <u>POA - REAL 2012</u>
				%	
<i>Ventas Netas</i>	249,586,747	100%	204,840,990	100%	(44,745,758)
<i>Costo de ventas</i>	(198,609,745)	-80%	(159,738,124)	-78%	38,871,621
<b><i>Utilidad bruta</i></b>	<b>50,977,002</b>	<b>20%</b>	<b>45,102,866</b>	<b>22%</b>	<b>(5,874,136)</b>
					-
<i>Gasto de venta</i>	(24,998,159)	-10%	(22,810,862)	-11%	2,187,297
<i>Gasto de administración</i>	(5,451,566)	-2%	(7,968,665)	-4%	(2,517,098)
<b><i>Total de gastos generales</i></b>	<b>(30,449,725)</b>	<b>-12%</b>	<b>(30,779,527)</b>	<b>-15%</b>	<b>(329,802)</b>
					-
<i>Otros gastos, neto</i>	(2,036,948)	-1%	(4,099,570)	-2%	(2,062,622)
<i>Gastos financieros, neto</i>	(7,906,562)	-3%	(5,699,160)	-2.78%	2,207,402
<b><i>Utilidad antes de impuestos a las ganancias</i></b>	<b>10,583,767</b>	<b>4%</b>	<b>4,524,609</b>	<b>2%</b>	<b>(6,059,159)</b>
					-
<i>Impuesto a las ganancias corriente</i>	(2,434,266)	-1%	(2,303,752)	-1%	130,515
<b>UTILIDAD - NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>8,149,501</b>	<b>3%</b>	<b>2,220,857</b>	<b>1%</b>	<b>(5,928,644)</b>

Ing. Nelson Perugachi C.  
GERENTE GENERAL

CPA. Cristina Vincés E.  
CONTADORA GENERAL

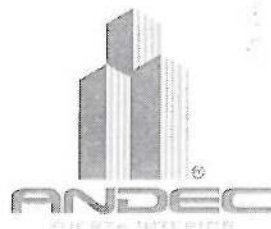




## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	<i>Diciembre</i> <i>2012</i>	<i>Diciembre</i> <i>2011</i>
<i>Flujos de efectivo de las actividades de operación</i>		
<i>Resultado integral del año</i>	2.220.857	13.426.744
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
(Ganancia) pérdida en el valor razonable de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (corpei)	- 3.240	- 3.240
Amortización	764.341	395.967
Depreciación	8.821.512	7.624.003
Prov. Cuentas Incobrables	171.199	411.546
Prov. para nubilación patronal y desahucio	568.174	425.958
Gasto por intereses (obligaciones financieras)	17.572	57.024
Gasto Financiero Actuarial	323.917	287.272
Impuesto diferido	-	-
	<u>12.884.331</u>	<u>22.625.274</u>
<i>Cambios en activos y pasivos</i>		
Clientes y otras cuentas por cobrar	2.222.859	- 4.965.551
Inventarios	7.402.894	- 17.425.124
Otros activos	- 74.809	- 171.146
Cuentas por cobrar por impuestos	- 1.805.510	- 2.015.685
Otros activos no corrientes	- 44.210	- 290
Cuentas por pagar comerciales y otros	8.065.452	11.511.062
Otros pasivos corrientes	- 692.411	- 466.394
Beneficios a empleados	- 2.884.135	76.023
Pasivos por impuestos corrientes	- 824.035	- 1.083.006
Beneficios a empleados no corrientes	- 167.797	- 384.348
Pasivos por impuestos diferidos	- 388.456	- 283.297
<i>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</i>	<u>23.694.173</u>	<u>7.417.518</u>



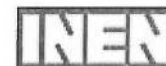


## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adiciones netas de propiedad, planta y equipo	- 50.430.953	- 27.103.675
Activos Intagibles	- 354.035	- 463.255
Inversiones temporales mayores a 90 días	- 2.292.706	4.001.376
<b>Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión</b>	<b>- 53.077.694</b>	<b>- 23.565.554</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Adquisición nuevos prestamos	189.510.129	13.537.865
Cancelaciones de prestamos	- 138.254.092	
Intereses pagados	- 8.049.632	
Dividendos pagados	- 6.729.104	- 5.338.330
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>36.477.301</b>	<b>8.199.535</b>
<b>Aumento neto de efectivo y ewuivalentes al efectivo</b>	<b>7.093.781</b>	<b>- 7.948.501</b>
<b>Efectivo y ewuivalente de efectivo al inicio del año</b>	<b>4.259.059</b>	<b>12.207.560</b>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<b>11.352.840</b>	<b>4.259.059</b>

  
 Ing. Nelson Perugachi C.  
 GERENTE GENERAL

  
 CPA. Cristina Vincés E.  
 CONTADORA GENERAL





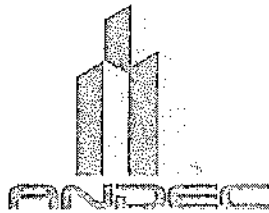
## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	Capital en acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados	Por aplicación inicial de NIIF	Otros Resultados Integrales	Patrimonio Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	75.445.000		15.067.953	13.022.377	18.056.130	104.297	121.487.163
<b>Cambios en el patrimonio para 2011</b>							
Resolución Junta de Accionistas 15 marzo 2011							
Emisión de capital en acciones	5.875.000		8.704	5.866.296			
Dividendos				5.338.330			5.338.330
Resolución Junta de Accionistas 15 septiembre 2010							
Disminución de capital	10.000.000						10.000.000
Utilidad neta y resultado integral del año				13.426.745		67.520	13.359.225
Apropiación a Reserva Legal			1.314.345	1.314.345			
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2011</b>	<u>71.320.000</u>	<u>-</u>	<u>16.373.594</u>	<u>13.930.151</u>	<u>18.056.130</u>	<u>171.817</u>	<u>119.508.058</u>
<b>Cambios en el patrimonio para 2012</b>							
Resolución Junta de Accionistas 19 marzo 2012							
Emisión de capital en acciones	5.100.000			5.100.000			
Dividendos				6.729.104			6.729.104
Utilidad neta y resultado integral del año				2.220.857		72.251	2.148.606
Corrección saldos anteriores				68.072			68.072
Apropiación a Reserva Legal							
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2012</b>	<u>76.420.000</u>	<u>-</u>	<u>16.373.594</u>	<u>4.253.833</u>	<u>18.056.130</u>	<u>244.068</u>	<u>114.859.489</u>

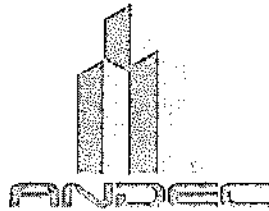
Ing. Nelson Perugachi C.  
GERENTE GENERAL

CPA. Cristina Vincés E.  
CONTADORA GENERAL





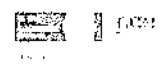
## 5.- DISTRIBUCION DE UTILIDADES EJERCICIO ECONOMICO 2012



## DISTRIBUCION DE UTILIDADES

UTILIDAD NETA ANTES DE RESERVA LEGAL	2.220.857
(-) RESERVA LEGAL	(222.086)
BENEFICIO NETO (BDT) DESPUES DE RESERVA LEGAL	1.998.771
UTILIDAD DISPONIBLE PARA EL ACCIONISTA	1.998.771

*El pago propuesto del dividendo se lo realizaría en 3 cuotas mensuales iguales a partir del mes de mayo del 2013.*

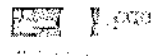


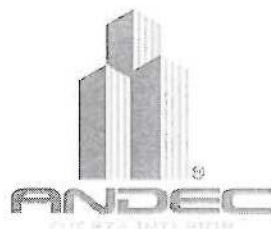


## 6.- RECOMENDACIONES



*Me permito recomendar a los Señores Accionistas, que se brinde el respaldo financiero y apoyo necesario para la conclusión de los proyectos de modernización e incremento de capacidad de la planta, los que permitirán potenciar su capacidad y competitividad.*





*Ing. Nelson Perugachi C.*

**GERENTE GENERAL**

