

**Informe de Gerencia  
a la Junta General de Accionistas  
Por el Ejercicio 2008**



**EMPRESA: ANDEC S.A.**

---

**CONTENIDO**

- 1. DATOS RELEVANTES CUMPLIMIENTO DEL PLAN OPERATIVO Y PRESUPUESTO AÑO 2008**
- 2. DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES Y MAS IMPORTANTES RESOLUCIONES ADOPTADAS POR LA JUNTA GENERAL Y POR EL DIRECTORIO, DURANTE EL AÑO 2008 Y SU CUMPLIMIENTO**
- 3. REVELACION DE LOS HECHOS EXTRAORDINARIOS QUE HUBIEREN SUCEDIDO EN EL AÑO 2008**
- 4. SEÑALIZACION DE LOS PRINCIPALES APORTES Y CONTRIBUCIONES EN ASISTENCIA TECNICA, ASESORIA Y APOYO ECONOMICO RECIBIDAS DE LA CORPORACION EN EL AÑO 2008**
- 5. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOCISIONES 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 2008 Y DE SUS RESULTADOS, COMPARADOS CON LOS DEL AÑO 2007 Y CON LO PRESUPUESTADO**
- 7. PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES**
- 8. RECOMENDACIONES**



*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 2008.*



**1.- DATOS RELEVANTES y  
CUMPLIMIENTO PLAN OPERATIVO  
Y PRESUPUESTO AÑO 2008**



*El Plan Operativo y el Presupuesto del 2008, en comparación con lo previsto tenemos el siguiente resultado:*

	Anual		
	Presupuesto	Real	% Cumpl.
Produccion Aceria	86,411.00	84,957.00	98.32%
Produccion Laminacion	205,000.00	165,277.00	80.62%
Costos Aceria	445.10	430.20	96.65%
Costo Laminacion	636.11	932.27	146.56%
Costo Empresa	694.72	968.27	139.38%

Ventas	205,000.00	174,323.00	85.04%
Precio de Venta Prom. Neto	766.07	1178.98	153.90%
Ingreso por Ventas	157,044,257.21	205,523,070.94	130.87%
% Descuento	7.60	3.73	49.08%
% Transporte	2	1.37	68.50%

Compra de Chatarra	126,000.00	116,249.00	92.26%
Precio de Chatarra	165.00	245.71	148.92%
Materia Prima Importada	140,000.00	133,021.44	95.02%
Costo de Materia Prima Imp	630	854.86	135.69%

Utilidad Antes de Impuestos	31,730,989.04	48,155,746.94	151.76%
Rentabilidad	20.21	23.43	115.93%
CCI - Financ dias	300	307	102.33%
CCI - Financ %	8	8.74	109.25%
Costo Finan. Proy. 2007	11	8.33	75.73%



## 2.- PRINCIPALES RESOLUCIONES



*Todas las resoluciones emitidas se cumplieron quedando pendiente las siguientes:*

		CUMPLIMIENTO			
		SI	NO	PENDIENTE	PROCESO
Acta Sesión de Directorio del 02 de Mayo del 2007	*	Reubicación Centro de Acopio de Chatarra del Sur de Quito			X
Observaciones Comisario	*	Realizar tratamientos técnicos del almacenamiento del stock de chatarra			X
	*	Ejecutar las acciones respectivas de la recuperación de la cartera de CEE			X
	*	Presentar al Directorio la tabla de comisiones a aplicar en el sistema ERP, la misma que se considerará comisiones de ventas sobre cartera recuperada, volúmenes, colocación de nuevos clientes, etc.			X



**3.- HECHOS EXTRAORDINARIOS**



- Desde Diciembre /2007 hasta Marzo/2008, se realizó la Parada de la planta de laminación para la instalación de nuevos equipos y mantenimiento, lo que afectó el cumplimiento del programa anual del 2008.
- Durante los meses de Mayo y Junio/2008 ADELCA y NOVACERO laminaron para ANDEC 14.990 t. de producto terminado a fin de satisfacer la demanda nacional.
- En Mayo/2008, se asumió al personal intermediado, en cumplimiento al Mandato 8
- El 1 de junio del 2008 se iniciaron las operaciones en el nuevo Sistema Integrado de Información ERP BAAN, cubriendo los procesos Financiero, Comercial, Logístico, Manufactura, Mantenimiento y Recursos Humanos. El funcionamiento de este software es de carácter corporativo siendo este un único software que además permitirá la consolidación de los estados financieros del grupo empresarial Holding DINE.
- Con fecha 13 de Junio se culminó con el Proyecto de Subestación Eléctrica en ANDEC
- En el mes de julio en Gobierno Nacional expide el Decreto Ministerial # 271 con el que busca renovar el parque automotor del servicio publico, Andec participa en dicho programa, ejecutando un plan de Chatarrización, este programa se ve reforzado por la restricción en la exportación de la chatarra, lo que signifco el incremento de compra de chatarra en el ultimo trimestre.
- El 22 de septiembre/2008 se hizo una parada en la Acería por mantenimiento general de la nave y equipos de la planta, que duró hasta el 01 de octubre/2008.

- Durante el año 2008, existió una incertidumbre en el mercado de la construcción por la volatilidad de los precios internacionales del hierro, afectando el mercado nacional. A partir del mes de septiembre se inicia la reducción de precios por la caída de los precios de la materia prima, afectando los resultados financieros del 4to. Trimestre.
- Se realizó la renovación de los Sellos de Calidad INEN en Noviembre/2008, para los productos: varillas soldables INEN-2167 y mallas de alambre de acero soldada INEN-2209, y se mantuvo la certificación ISO 9001 (Sistema de Gestión de Calidad) otorgados desde Agosto/2007, mediante auditorias realizadas en el 2008
- Elaboración de documentación del Sistema de Gestión Ambiental en base a la Norma ISO 14 001 para la implementación en la empresa
- Por gestiones realizadas por la Presidencia Ejecutiva del Holding Dine, la Gerencia de ANDEC, FEDIMETAL, y los Directivos de las empresas ADELCA y NOVACERO, se logró la restricción de la exportación de la Chatarra en el 2do Semestre del 2008.
- En el año 2008 ANDEC obtuvo el Premio The Bizz Award a la Excelencia Empresarial; y por 5to. Año consecutivo se recibió el Premio EKOS de ORO y el Premio Ekos por Mayores Contribuyentes de Impuestos.
- Se concluyó con el Proyecto de Mejoramiento de la Infraestructura del Despacho de Producto Terminado

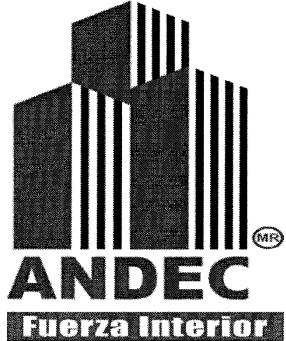
- Se encuentran ejecutándose los Proyectos de Mejora continua de las maquinarias y equipos apuntando al incremento de los volúmenes de producción, productividad, optimización de costos y atención al cliente.
- En el 4to Trimestre del 2008, hubo mejora del volumen de producción (laminados en caliente) con el nuevo Tren Danielli en el mes de Octubre/2008 la producción record fue de 21.548 t.
- Durante este año se intensificó el plan de capacitación en el exterior
- En Noviembre del 2008, se capitalizó la reinversión de los accionistas por el monto de 8'4 millones del resultado del Ejercicio Económico 2007
- En este año 2008, se registró la comisión del 3% sobre las ventas, por concepto de regalías y marcas al Holding Dine de acuerdo al contrato
- Se han realizado gestiones de cobro de los siniestros por robo de mercadería, y equipos electrónicos
- En el año 2008 se dio cumplimiento a la implementación de la nueva estructura orgánica aprobada por el Directorio, resaltándose la creación de la Gerencia de Responsabilidad Social.
- En el año 2008, el precio de la chatarra fue inestable, iniciando con un Valor Mix de \$173.00, alcanzando un precio tope en el mes de julio de \$379.00, para terminando el año a \$132.11, esa variación tan drástica fue debido al precio internacional de la chatarra y a la libre exportación de la misma.
- La exportación de chatarra de acuerdo a la Empresa Manifiestos en el año alcanzo las 110.933,01 ton/año, que se iguala a la chatarra comprada por ANDEC S.A. en el mismo año.

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

- La corporación Holding DINE contrató en Noviembre del 2006 la implementación del software ERP BAAN para las empresas de su grupo empresarial, Con el apoyo de los niveles Gerenciales Holding DINE –ANDEC S.A., en 18 meses se pudo finalizar el proceso de implementación del software ERP BAAN e iniciar su operación el 1 de junio del 2008.
- Se realizó la reinversión de los accionistas por el monto de 8'4 millones del resultado del Ejercicio Económico 2007, legalizando el aumento del capital en la fecha 14 de noviembre de 2008.
- Se recibió por parte del Holding Dine la Capacitación al Software 9000doc y del Balance Score Card
- Hemos recibido el seguimiento y Apoyo a los Proyectos en ejecución de las plantas de acería y laminación
- Desarrollo del Proyecto de Sistema de Gestión del Talento Humano, Deloitte, avance fase IV.
- Durante el año 2008, recibimos el apoyo de Finanzas Corporativa



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



---

ANDEC en el año 2008, renovó las siguientes licencias de uso de software Base de datos empresarial:

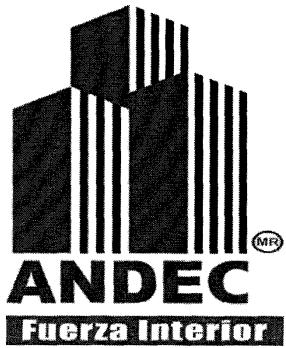
- Oracle y sus herramientas de desarrollo.
- Powerbuilder la misma que es usada para la operación de las aplicaciones del sistema ERP BaaN y observa la información histórica del sistema anterior
- Autocad Inventor que es usada por las áreas técnicas de ANDEC (Herramental, Mantenimiento Mecánico, Proyectos) para la generación de planos de piezas mecánicas a construirse
- 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
- En el año 2008, se realizo la renovación del contrato corporativo realizado por HoldingDine, de las licencias de uso de los productos Microsoft por dos años, con vigencia hasta junio del 2010, esta renovación cubre todo el software utilitario y de productividad que se encuentra instalado en todas las computadoras de la empresa.
- Las computadoras que se adquirieron en el año 2008, se las compro con licencia de Windows pre-Instalada, cumpliendo de esta forma con la ley de propiedad intelectual, en lo referente al sistema operativo del computador.

En el año 2008, se adquirió las licencias del software integrado ERP BaaN, y ADAM, licencias de la herramienta de inteligencia de negocios Clik View.



• 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

**6.- EXPOSICION DE LA  
SITUACION FINANCIERA**



*Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008 presentan la situación financiera y resultados de la empresa ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR S.A., preparadas en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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 PKF & CO.*

**BALANCE COMPARATIVO**
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
A DIC**

CUENTAS	PERIODO ANTERIOR		PERIODO ACTUAL		VARIACION	
	VALORES	%	VALORES	%	P. ANTERIOR- ACTUAL	%
Activo Corriente	<b>61.081.715,87</b>	<b>35,16%</b>	<b>135.803.815,52</b>	<b>78,17%</b>	<b>74.722.099,65</b>	<b>122,33%</b>
Caja Bancos	<b>5.693.834,09</b>	<b>3,28%</b>	<b>9.955.159,92</b>	<b>5,73%</b>	<b>4.261.325,83</b>	<b>74,84%</b>
Inversiones ctes	<b>5.965.080,00</b>	<b>3,43%</b>	<b>1.354.013,54</b>	<b>0,78%</b>	<b>(4.611.066,46)</b>	<b>-77,30%</b>
Cuentas por cobrar	<b>7.361.175,93</b>	<b>4,24%</b>	<b>12.965.778,68</b>	<b>7,46%</b>	<b>5.604.602,75</b>	<b>76,14%</b>
Inventarios	<b>36.242.167,14</b>	<b>20,86%</b>	<b>97.718.876,70</b>	<b>56,25%</b>	<b>61.476.709,56</b>	<b>169,63%</b>
Otros activos corrientes	<b>5.819.458,71</b>	<b>3,35%</b>	<b>13.809.986,68</b>	<b>7,95%</b>	<b>7.990.527,97</b>	<b>137,31%</b>
Activo Fijo	<b>21.835.901,46</b>	<b>12,57%</b>	<b>36.232.364,84</b>	<b>20,86%</b>	<b>14.396.463,38</b>	<b>65,93%</b>
Propiedad planta y equipos	<b>42.873.340,88</b>	<b>24,68%</b>	<b>59.737.844,69</b>	<b>34,39%</b>	<b>16.864.503,81</b>	<b>39,34%</b>
Depreciación Acumulada	<b>(21.037.439,42)</b>	<b>-12,11%</b>	<b>(23.505.479,85)</b>	<b>-13,53%</b>	<b>(2.468.040,43)</b>	<b>11,73%</b>
Activo no corriente	<b>210.628,36</b>	<b>0,12%</b>	<b>210.314,21</b>	<b>0,12%</b>	<b>(314,15)</b>	<b>-0,15%</b>
Otros Activos	<b>1.315.505,91</b>	<b>0,76%</b>	<b>1.477.136,34</b>	<b>0,85%</b>	<b>161.630,43</b>	<b>12,29%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>84.443.751,60</b>	<b>48,61%</b>	<b>173.723.630,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>89.279.879,31</b>	<b>105,73%</b>
Pasivo Corriente	<b>30.954.742,34</b>	<b>17,82%</b>	<b>94.818.635,74</b>	<b>54,58%</b>	<b>63.863.893,40</b>	<b>206,31%</b>
Obligaciones bancaria porción cte	<b>17.426.914,91</b>	<b>10,03%</b>	<b>72.928.221,83</b>	<b>41,98%</b>	<b>55.501.306,92</b>	<b>318,48%</b>
Otras obligaciones porción cte	<b>5.772.860,60</b>	<b>3,32%</b>	<b>8.373.153,34</b>	<b>4,82%</b>	<b>2.600.292,74</b>	<b>45,04%</b>
Proveedores	<b>1.826.804,62</b>		<b>1.525.715,01</b>		<b>(301.089,61)</b>	<b>-16,48%</b>
Otras cuentas por pagar	<b>3.850.869,94</b>	<b>2,22%</b>	<b>262,99</b>	<b>0,00%</b>	<b>(3.850.606,95)</b>	<b>-99,99%</b>
provisiones	<b>373.340,23</b>	<b>0,21%</b>	<b>7.957.508,48</b>	<b>4,58%</b>	<b>7.584.168,25</b>	<b>2031,44%</b>
Otros pasivos corrientes	<b>1.703.952,04</b>	<b>0,98%</b>	<b>4.033.774,09</b>	<b>2,32%</b>	<b>2.329.822,05</b>	<b>136,73%</b>
Pasivo Largo Plazo	<b>4.086.061,11</b>	<b>2,35%</b>	<b>6.239.154,48</b>	<b>3,59%</b>	<b>2.153.093,37</b>	<b>52,69%</b>
Bancarios	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>#DIV/0!</b>
Pasivos Clas. Relacionadas LP	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>#DIV/0!</b>
Otros pasivos largo plazo	<b>4.086.061,11</b>	<b>2,35%</b>	<b>6.239.154,48</b>	<b>3,59%</b>	<b>2.153.093,37</b>	<b>52,69%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>35.040.803,45</b>	<b>20,17%</b>	<b>101.057.790,22</b>	<b>58,17%</b>	<b>66.016.986,77</b>	<b>188,40%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>49.402.948,15</b>	<b>28,44%</b>	<b>72.665.840,69</b>	<b>41,83%</b>	<b>23.262.892,54</b>	<b>47,09%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>84.443.751,60</b>	<b>48,61%</b>	<b>173.723.630,91</b>	<b>100,00%</b>	<b>89.279.879,31</b>	<b>105,73%</b>
Div. Presupuestos	0,00					

Estado de Resultados

■ ESTADO DE RESULTADOS

Diciembre 2008

Presu. Original

CUENTAS	Real acumul. Diciembre 2007		PRESUPUESTO acumul. Diciembre 2008 Po		Real acumul. Diciembre 2008		VARIACION (REAL Dic. 2007 VS Dic 2008)	ABSOLUTA	%	ABSOLUTA	%
	VALORES	%	VALORES	%	VALORES	%					
VENTAS NETAS	140.299.945	100,00%	157.044.257,21	100,00%	205.523.070,94	100,00%		65.223.126,04	46,49%	48.478.813,73	30,87%
(-) COSTO DE VENTAS	91.310.358	-65,08%	106.145.260,66	-67,59%	132.220.116,68	-64,33%		40.909.758,29	44,80%	26.074.856,02	24,57%
MARGEN BRUTO	48.989.587	34,92%	50.898.996,55	32,41%	73.302.954,26	35,67%		24.313.367,75	49,63%	22.403.957,71	44,02%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.405.672	-2,43%	3.498.133,47	-2,23%	4.170.627,23	-2,03%		764.955,23	22,46%	672.493,76	19,22%
(-) GASTOS DE VENTAS	6.451.960	-4,60%	6.254.059,15	-3,98%	11.758.377,31	-5,72%		5.306.417,05	82,25%	5.504.318,16	88,01%
BAITDA (EBITDA)	39.131.954	27,89%	41.146.803,93	26,20%	57.373.949,72	27,92%		18.241.995,47	46,62%	16.227.145,79	39,44%
(-) DEPRECIACION OPERATIVA	1.510.743	-1,08%	2.138.166,96	-1,36%	1.493.630,35	-0,73%		(17.112,88)	-1,13%	(644.536,61)	-30,14%
(-) DEPRECIACION ADM.	136.014,37	-0,10%	139.145,88	-0,09%	219.921,68	-0,11%		83.907,31	61,69%	80.775,80	58,05%
(-) DEPRECIACION VENTAS	43.920,84	-0,03%	52.502,04	-0,03%	46.472,11	-0,02%		2.551,27	5,81%	(6.029,93)	-11,49%
BAIT (EBIT)	37.441.275,81	26,69%	38.816.989,05	24,72%	55.613.925,58	27,06%		18.172.649,77	48,54%	16.796.936,53	43,27%
(+/-) FINANCIEROS	1.850.471	-1,32%	5.310.000,00	-3,38%	4.088.837,13	-1,99%		2.238.366,13	120,96%	(1.221.162,87)	-23,00%
(+) OTROS INGRESOS	(596.895)	0,43%	(120.000,00)	0,08%	(782.167,93)	0,38%		(185.272,56)	31,04%	(662.167,93)	551,81%
(-) OTROS EGRESOS	2.959.322	-2,11%	1.896.000,00	-1,21%	4.151.509,44	-2,02%		1.192.187,44	40,29%	2.255.509,44	118,96%
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (BAT)	33.228.378,18	23,68%	31.730.989,05	20,21%	48.155.746,94	23,43%		14.927.368,76	44,92%	16.424.737,69	51,76%
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	4.984.256,73	-3,55%	4.759.648,36	-3,03%	7.223.362,04	-3,51%		2.239.105,31	44,92%	2.463.713,68	51,76%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	28.244.121,45	20,13%	26.971.340,69	17,17%	40.932.384,90	19,92%		12.668.263,45	44,92%	13.961.044,21	51,76%
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	(7.061.030,36)	5,03%	(6.742.835,17)	4,29%	(7.254.368,77)	3,53%		(193.338,41)	2,74%	(511.533,60)	7,59%
BENEFICIO NETO (BDT) (BOTTOM LINE)	21.183.091,09	15,10%	20.228.505,52	12,88%	33.678.016,13	16,39%		12.494.925,04	58,99%	13.449.510,61	66,49%
RESERVA LEGAL	(2.118.309,11)	1,51%	(2.022.850,55)	1,29%	(3.367.801,61)	1,64%		(1.249.492,50)	58,99%	(1.344.951,06)	66,49%
BENEFICIO NETO (BDT) DESPUES DE RESERVA LEGAL	19.064.781,98	13,59%	18.205.654,97	11,59%	30.310.214,52	14,75%		11.245.432,54	58,99%	12.104.559,55	66,49%

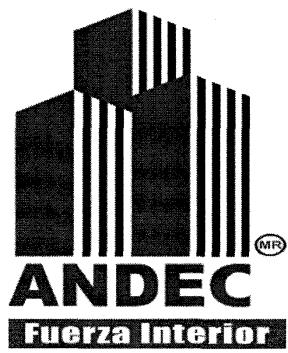
Div. Presupuestos

## **6.- PROPUESTA DEL DESTINO DE LAS UTILIDADES**



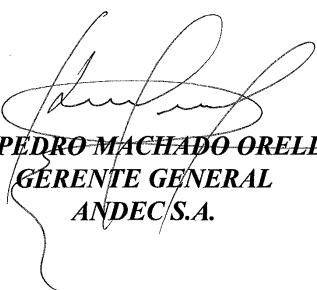
Debido a la importancia de los Proyectos a implementarse en los años 2009 al 2010 que tienen una inversión significativa y por las condiciones actuales de financiamiento a través del Sector Financiero u organismos internacionales se sugiere al Directorio y a la Junta General de Accionistas la reinversión de parte de los resultados del 2008

## 7.- RECOMENDACIONES



- 
- 1. Se Recomienda seguir apoyando la gestión empresarial de ANDEC, en sus Proyectos de mejora continua de tal manera que se mantenga en los niveles empresariales actuales*
  - 2. Se solicita mayor información estratégica corporativa sobre el convenio de los gobiernos de Ecuador y Venezuela con respecto a la creación de una Industria Siderúrgica del Pacífico.*





**GRAB. PEDRO MACHADO ORELLANA**  
GERENTE GENERAL  
ANDEC S.A.

**GRACIAS**