

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA ACINDEC S.A.

Señores accionistas:

Someto a su consideración el siguiente informe, referido al ejercicio económico del año 2007.

1. ANTECEDENTES

Cumpliendo con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 del 18 de septiembre de 1992, publicada en el Registro Oficial No. 44 del 13 de octubre de 1992, sobre informes de Comisarios de las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías, este trabajo se propone analizar y reflejar la situación financiera de la empresa ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR S.A., a través del Balance de Situación cortado al 31 de Diciembre de 2007 y del Estado de Resultados del período correspondiente al mismo año, así como informar sobre el cumplimiento de las normas legales, estatutarias, reglamentarias, las resoluciones dictadas por la última Junta General de accionistas y también sobre los procedimientos de control interno de la empresa, encaminados a velar por la buena marcha y el adecuado manejo administrativo de la Compañía.

2. LA EMPRESA:

ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR "ACINDEC" S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada en Quito el 12 de Febrero de 1990, legalmente aprobada e inscrita.

ACINDEC es una compañía cuyo objeto social es la fabricación y montaje de elementos y componentes de instalaciones industriales, de repuestos para grandes motores y turbinas, entre otros, así como para dar mantenimiento a plantas y complejos industriales.

3. ALGUNOS INDICADORES ECONOMICOS DEL PAÍS:

Analizamos unos pocos indicadores económicos disponibles del país. La inflación anual a Noviembre 2007, es de 2,70%, superior a la tasa de inflación del mes anterior que fue de 2,36%. También la tasa de desocupación total a Octubre de 2007 subió del 7% en Septiembre al 7,50%.. El PIB en el III trimestre del 2007 registró 1.08% y la variación anual al 2007 decrece a 2,65% respecto al año anterior que alcanzó 3,90%. Es decir en el 2007 la economía del Ecuador desmejoró. El año 2007 fue un año en que se da paso a un nuevo gobierno denominado del "socialismo del siglo 21".

ANEXO N. 9.1 Y 9,2

4. ANÁLISIS ECONOMICO Y FINANCIERO

Se ha revisado el Estado de Situación al 31 de diciembre de 2007 y el Estado de Pérdidas y Ganancias del mismo período y en algunos casos se ha realizado un análisis comparativo respecto a los Balances y Resultados de los cuatro años anteriores (2003,2004,2005,2006). ANEXOS 1 y 2

De este estudio, se destaca lo siguiente:

4.1. ANALISIS ECONOMICO DE LA EMPRESA

Los resultados de rentabilidad sobre el patrimonio conseguidos en el 2007 son en mucho superiores al año anterior, gracias al mayor crecimiento en las ventas y a un menor crecimiento de los costos de producción respecto del crecimiento porcentual de las ventas. ANEXOS 2 y 3

El margen de ventas (Utilidad neta sobre ventas) en el 2007 fue de 2,% versus al 0,5% del año 2006 Anexos 2,3 y 7

4.2. ANALISIS FINANCIERO

La falta de liquidez en el año 2007 sigue siendo el elemento crítico de la empresa, como se puede apreciar en los índices de liquidez y de prueba ácida (1,07 y 0,42) en el período analizado. ANEXO 3

4.2.1. ESTRUCTURA FINANCIERA

La estructura financiera en el año 2007 se mantiene bastante similar a la del año anterior. La empresa financia sus activos en un 82% con recursos de terceros y solo el 18% restante con su propio patrimonio, dicho de otra forma, esa financiación corresponde a 4,6 veces la del patrimonio. La mayor parte de la financiación del 2007, proviene de recursos a corto plazo.

Del total de la financiación el 70% corresponde a fuentes de corto plazo, el 12 % proviene de recursos a largo plazo y el restante 18% son recurso propios. Es decir, la inversión de capital en ACINDEC alcanza un 30%

ANEXO 1

4.2.2. LA SOLVENCIA

El índice de liquidez y la prueba ácida en el ejercicio contable del 2007 fueron de 1,07 y de 0,42, respectivamente, el primero y el último indicador más estricto (excluye los inventarios que son valbres menos líquidos) reflejarían dificultades potenciales para cubrir los compromisos corrientes en una eventual liquidación de la empresa. (ANEXO 5)

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA ACINDEC S.A.

De acuerdo al análisis de la Generación Operativa y no Operativa de Caja en el 2007, la compañía demuestra capacidad de generar recursos operativos propios como resultado de la actividad específica de la industria, en montos superiores a los del año anterior.

Las necesidades no operativas de la empresa de \$ 437 mil dólares, de los cuales \$300 mil sirvieron para reducir la deuda a largo plazo, son atendidas básicamente con financiamiento a corto plazo. ANEXO 4

4.3. ANALISIS DUPONT.

Con esta herramienta se puede ver en un solo cuadro cómo las ventas y los activos contribuyen a generar los márgenes de utilidad y los indicadores de gestión, lo cual permite a la gerencia hacer correctivos oportunos para lograr determinados resultados. ANEXO 7

4.4. CONCLUSIONES:

ACINDEC es una empresa en marcha que se ha mantenido en el mercado pese a las condiciones poco favorables económicas y políticas del país, pues el año 2007 fue un año con nuevo gobierno y por consiguiente de mucha expectativa. Los márgenes de utilidad del periodo analizado no solo que han sido muy buenos sino que fueron superiores a los del año anterior

Lo más destacable en el año 2007 es sin duda la verificación y comprobación de la aplicación automatizada de la información contable, comercial y de producción, con lo cual se logra: un mejor control y eficiencia en todas los procesos de producción, optimización de los tiempos en los registros, mayor confiabilidad en los datos, seguimiento en tiempo real del avance de las obras en proceso, la determinación inmediata de costos de producción, de movimientos de inventarios y de todas las actividades comerciales y de caja.

Siendo una empresa que posee una infraestructura de primera, que cuenta con un grupo de personas altamente calificadas y con medios tecnológicos de avanzada, está en buenas condiciones de seguir participando en el mercado de esta industria con competitividad. Sin embargo depende en gran medida del desarrollo de otras industrias del país como la petrolera, la alimenticia y otras que requieren de equipos de acero y de las políticas económicas de incentivos del gobierno.

5. LOS PROCESOS DE CONTROL INTERNO

Una vez implementada la automatización de toda la información generada en el proceso productivo de ACINDEC, el año 2007 ha sido un año de seguimiento y afinamiento de este sistema que, sin duda, constituye un importante aporte para la Compañía ya que le permite mejores, más efectivos y reales controles en

INFORME DE COMISARIO DE LA COMPAÑÍA ACINDEC S.A.

todas las fases de la actividad industrial de ACINDEC. El sistema puede identificar más rápidamente los posibles cuellos de botella en los procesos y dar paso a rectificaciones inmediatas, anticiparse a los requerimientos de la producción, dar mejor seguimiento a los avances de obra y generar controles de inventarios y facturación de compras.

En último término, mejora la competitividad y la comercialización de sus productos.

6. CUMPLIMIENTO DE LAS RESOLUCIONES DE LA ASAMBLEA GENERAL:

El jueves 31 de mayo 2007 se reunió la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, fecha en que se toma resoluciones, entre otras, sobre resultados del ejercicio económico del 2006; con respecto a los dividendos a repartirse entre los accionistas con cargo a la cuenta Anticipos de Dividendo.

Todas las resoluciones tomadas en la Asamblea General de Accionistas se han cumplido.

La siguiente Asamblea General de Accionistas deberá reunirse próximamente, para conocer los Balances del año 2007.

Quito, 5 de mayo de 2008.

Atentamente,


Dra. María Avilés de Salvador
COMISARIA

