



DE LAS AVELLANAS LT 11
Y AV. ELOY ALFARO
QUITO-ECUAODR

INFORME DE GERENTE

AÑO 2012

2 DE ABRIL DE 2013

Preparado por: **Guido Morales**
GERENTE GENERAL DE ACINDEC S.A.

Para: **Junta General de Accionistas**

Contenido

Señores Accionistas:	1
La empresa	1
Ambiente político y económico	1
El mercado y la gestión comercial	1
Los recursos humanos	2
Financiamiento.....	2
Emisión de obligaciones en bolsa de valores	2
Préstamos directos del sistema bancario	3
Avales y garantías del sistema de seguros.....	3
Crédito comercial de proveedores.....	3
Préstamos de terceros o particulares.....	3
Utilidades no distribuidas.....	3
Fondo de amortización de activos fijos	3
Inversiones	3
Análisis económico y financiero	4
Conclusión.....	4

Señores Accionistas:

En mi calidad de Gerente General de ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR "ACINDEC" S.A., en cumplimiento con los artículo 20 de la Ley de Compañías, pongo en vuestra consideración el informe correspondiente a la gestión económica, financiera y administrativa de la empresa durante el año 2012:

La empresa

Durante el año 2012, la empresa muestra en balances una disminución de sus ventas en aproximadamente un 22% con respecto al 2011. Dadas las características de las operaciones comerciales que realiza la empresa, este es un resultado coyuntural puesto que la facturación no necesariamente muestra la actividad real de la empresa, como se demuestra más adelante en este informe. Hemos realizado inversiones por \$177,000.00 en tornos, montacargas, soldadoras, etc. No se registra la compra de una rebordeadora por un valor aproximado de \$150,000.00 por retraso en la entrega que se realizó recién a inicios del 2013. Gradualmente hemos ido fortaleciendo la relación con nuestras empresas representadas CAMERON y ALFA LAVAL, asociaciones que a todas luces es beneficiosa para la empresa. En la parte contable hemos terminado la aplicación de las normas NIIF, proceso que ha significado cambios importantes en la estructura financiera. En esta aplicación hemos tenido resultados positivos y negativos. Resultados positivos en cuanto a los ajustes por valoración de activos fijos, principalmente propiedades. Resultados negativos en cuanto se tuvo que realizar el correspondiente ajuste por el cálculo de las reservas correspondientes a jubilaciones patronales y desahucio. Estas reservas suman el valor de \$707,686 y cuyo cálculo actuarial anual gravitarán en los resultados futuros. En el año 2012 se inició el proceso de aumento de capital en \$150,000.00 tal cual fue la decisión de la Junta General de Accionistas. La Superintendencia de Compañías aprobó el aumento a fines de diciembre, y se registró en el año 2013.

Ambiente político y económico

El marco económico y político, en el cual se han desarrollado las actividades económicas del país, para el año 2012, no ha mejorado. Al contrario algunas decisiones en política económica están afectando la liquidez del país. Al igual que los años anteriores la economía del país ha dependido de la inversión pública, y esta a su vez de los precios del petróleo. En estos momentos la participación del gasto público en el PIB es aproximadamente del 50%, lo cual es muy peligroso en el mediano y largo plazo.

Las declaraciones del gobierno en torno a cambiar la matriz productiva, y dentro de esta la intención de sustituir importaciones, abren una ventana de esperanza para la industria nacional, en especial para empresas como ACINDEC S.A. que se ha preparado durante todos estos años para hacer frente a este desafío.

El mercado y la gestión comercial

Las cifras de ventas (órdenes nuevas) y facturación del año 2012 son las siguientes:

	FACTURACION	ÓRDENES
Enero	134,260	450,146
Febrero	254,866	621,825
Marzo	539,933	402,660
Abril	32,059	224,517
Mayo	495,005	108,868
Junio	678,167	858,601
Julio	829,578	708,537
Agosto	1'517,281	2'759,602
Septiembre	448,322	774,645

Octubre	733,856	1'589,574
Noviembre	572,730	193,655
Diciembre	713,218	108,880
TOTAL 2012	6'948,230	8'801,514
TOTAL 2011	8'949,134	7'595,255
VARIACION	(2'000,904)	1'206,259

La disminución en las ventas responde a que en diciembre del 2011 se facturó la orden de SURPAPEL CORP por un valor de \$2'119,273, siendo que esta orden se terminó a inicios del 2012. *Un indicador importante de la gestión comercial es el monto de las órdenes recibidas en el año.* Para el año 2012, tenemos un incremento del 16% con respecto al 2011, lo cual asegurará una facturación aproximada de \$9'000,000 para el año 2013.

El 63% de la facturación del año 2012, corresponde a 4 empresas. A saber:

Industrias Surindu/Nestlé	1'146,552	17%
Petroamazonas EP	875,061	13%
Cervecería Nacional	1'652,482	24%
Unilever Andina	650,145	9%

Los recursos humanos

Al igual que los años anteriores, los recursos humanos, especialmente los que están involucrados con los procesos operativos, siguen siendo un problema para el crecimiento de la empresa. Se ha tratado de precautelarlos y mantenerlos en lo posible al margen de posibles fugas hacia empresas de la competencia o clientes que requieren técnicos para sus departamentos de ingeniería y mecánica. En este objetivo la empresa ha tenido que sacrificar sus beneficios presentes, subiendo sueldos, en aras de mantener el equipo técnico unido a su proyecto. Sin embargo de esto la empresa ha sufrido algunas deserciones, producto de las altas remuneraciones que la competencia les está ofreciendo. Considero que estos niveles salariales no serán sustentables en el mediano y largo plazo.

Hemos reorganizado el organigrama de la empresa, creando un departamento de gestión de proyectos que al momento está dirigido por el Ing. Diego Pinto en calidad de Gerente de Proyectos Encargado, y hemos contratado un asistente de proyectos. Esto nos está dando una mejor planificación, ejecución, seguimiento y control, y cierre de las diferentes proyectos que maneja la empresa.

Dentro de la Gerencia Técnica se ha creado la Unidad de Investigación y Desarrollo, que se está encargando de la implementación de nuevas tecnologías de diseño y desarrollo; e, investigación y desarrollo de soluciones para nuevas y existentes industrias; etc.

Financiamiento

Al igual que los años anteriores, el financiamiento es un problema de los diferentes proyectos es una restricción muy seria. Si bien es cierto, durante estos últimos años hemos capitalizado parte de las utilidades de la empresa, su monto no es suficiente para financiar los diferentes proyectos, muchos de los cuales no tienen anticipos.

Al momento las opciones de provisión de recursos son:

Emisión de obligaciones en bolsa de valores

La emisión de obligaciones en bolsa de valores sigue siendo una opción válida como fuente de financiamiento para proyectos de ampliación. Sin embargo, la incertidumbre sobre el manejo económico del país es una limitante para optar por este tipo de financiamiento. Considero que se

debe esperar mejores condiciones económicas del país para realizar una proyección económica que nos permita calificar para una emisión de obligaciones.

Préstamos directos del sistema bancario

El recurso a préstamos directos para financiar capital de trabajo y la adquisición de equipos ha sido muy limitado en razón de que el sistema bancario ha restringido las líneas de crédito a niveles muy inferiores a las garantías reales que la empresa ha entregado.

Avales y garantías del sistema de seguros

Al momento con Seguros Oriente tenemos una línea de crédito por aproximadamente \$2'500,000 para cubrir las necesidades en garantías y avales de diferentes rubros.

Crédito comercial de proveedores

La empresa ha mantenido una saludable relación de mutuo beneficio y colaboración con los proveedores, por lo que una gran fuente de financiamiento constituye el crédito comercial que se ha extendido a un promedio de 60 días y por saldos cercanos a US\$1'500,000. Este rubro constituye una fuente permanente de recursos.

Préstamos de terceros o particulares

En razón de la restricción a recursos del sistema bancario, hemos tenido que recurrir en mayor medida a préstamos de terceros o particulares, a una tasa de interés promedio del 18% anual.

Utilidades no distribuidas

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, realizada en abril del 2012 se aprobó la no distribución de U\$150,000 de la utilidad neta y su capitalización. La Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital a fines de diciembre del 2012 y fue registrada en el año 2013.

Fondo de amortización de activos fijos

Las depreciaciones y amortizaciones de activos fijos, son una importante fuente de financiamiento de las nuevas adquisiciones. Para el año 2012 este rubro fue de US\$146,041.43

Inversiones

Durante el año 2012, la empresa ha realizado las siguientes inversiones en activos fijos:

Muebles y Enseres	10,060
Equipos de Computación y otros	6,768
Maquinarias, Equipos e Instalaciones	156,686
Software	3,634
TOTAL	177,148

Análisis económico y financiero

1. ACTIVIDAD				
	2.009	2.010	2.011	2.012
VENTAS MENSUALES PROMEDIO	582,523	609,142	745,761	578,603
CRECIMIENTO	38%	4.6%	22%	-22%

2. SOLVENCIA Y LIQUIDEZ				
	2.009	2.010	2.011	2.012
CAPITAL DE TRABAJO	166,099	1'169,953	609,926	550,997
INDICE DE SOLVENCIA	1.12	1.31	1.14	1.12

Varios son los indicadores para medir la solvencia y liquidez de una empresa, uno de los principales es el capital de trabajo (activos corriente menos pasivo corriente) que mide la capacidad que tiene un negocio para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

3. ENDEUDAMIENTO				
	2.009	2.010	2.011	2.012
DEUDA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS	969,113	1,757,846	1'463,623	1'631.375
PASIVO/ACTIVO TOTAL	0,56	0.66	0.65	0.65
DEUDA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS (PRÉSTAMOS DIRECTOS) A CORTO Y MEDIANO PLAZO.				

4. RENDIMIENTO				
	2.009	2.010	2.011	2.012
GANANCIA(PERDIDA) NETA	277,755	330,905	351,005	(25,754)
INDICE DE RENDIMIENTO	17%	17%	16%	-

La empresa experimenta una pérdida fundamentalmente debido a la baja en la facturación.

Conclusión

A pesar de la pérdida la empresa mantiene en términos generales una estructura financiera saludable. Los proyectos en ejecución, algunos como una orden de PIG'S por aproximadamente un millón de dólares sin anticipo, nos asegurarán para el año 2013 una mayor facturación y por tanto un mayor nivel de ventas que el año 2012.

Finalmente quiero agradecer a todo el personal de la empresa, obreros, empleados y técnicos. Sin su compromiso y entusiasta colaboración habría sido imposible alcanzar los objetivos trazados y los resultados obtenidos.

Sinceramente,

Econ. Guido Morales

GERENTE GENERAL