

46690

Señores accionistas:

En mi calidad de Gerente General de ACEROS INDUSTRIALES DEL ECUADOR "ACINDEC" S.A., pongo en vuestra consideración el informe de labores correspondiente al año 2.008:

## CONSIDERACIONES GENERALES

Sin lugar a dudas el año 2008, es un año que quedará grabado en la historia del mundo, y no podemos soslayar su trascendencia para el desarrollo del presente y futuro de la empresa. Sin lugar a dudas este año marcará un antes y un después en la conducta humana. Y es que en este año se da un crack en la economía mundial, provocado por una crisis financiera en los centros económicos mundiales que ha afectado gravemente a la producción mundial, dando lugar a un ciclo recesivo de tiempo impredecible. Varias son las consecuencias de esta crisis en los países emergentes o en vías de desarrollo. Entre ellas podemos señalar: Disminución de sus exportaciones, disminución de las remesas enviadas por los migrantes, disminución de las inversiones y disminución de los recursos financieros.

Esta crisis que podríamos considerar como una gran tormenta, apenas era visible a inicios del 2008. Prueba de ello es que el precio del petróleo, hasta mediados de año, alcanzaba niveles históricos. El WTI bordeaba los 140 dólares por barril, mientras que el precio promedio del petróleo nacional estaba sobre los 120 dólares, inundándose de recursos como nunca antes las arcas fiscales. La crisis se visibiliza en el último trimestre del año, afectando de manera crítica los precios del petróleo que para fines del año 2008 e inicios del presente baja para el Ecuador a aproximadamente 20 dólares, lo cual de por sí, al tener una economía dependiente de las exportaciones de este producto, pone en riesgo la estabilidad macroeconómica en general del país.

A esta gran tormenta, es necesario sumar, nuestra propia tormenta. Y es que al igual que el año 2007, este fue un año caracterizado por una confrontación política e ideológica protagonizada por lo que el Gobierno ha llamado "la revolución ciudadana" que busca afianzarse en el poder por largo tiempo. Confrontación que no solo ha sido a nivel interno sino también a nivel externo, que lejos de buscar la unidad y la solidaridad externa para enfrentar la crisis mundial, ha aislado a nuestro país de importantes fuentes de financiamiento y colaboración. Prueba de ello ha sido el trato a la deuda externa, el trato a los multilaterales de crédito, la crisis con Colombia, la negociación unilateral de los contratos petroleros, el caso Odebrecht y la puja con Brasil, la alianza con el ALBA e Irán, el desconocimiento de tratados internacionales y la retórica nacionalista revolucionaria de izquierda. A nivel interno, la aprobación de una nueva constitución en la cual no se garantiza en el tiempo las inversiones privadas, y la solución de los conflictos "a patadas" es un factor agravante de la situación futura del país.

En este marco crítico, de no mediar una mejora notable del precio del petróleo, las consecuencias para nuestro país y para nuestra empresa, proveedora de bienes de capital, realmente serán críticas a futuro. Sin embargo es necesario destacar que los altos precios del petróleo, motivó un impulso a las inversiones petroleras, lo cual nos ha permitido realizar importantes negocios para mediados y fines del 2008. Las ventas y facturación del año alcanzan niveles record, habiéndose suscrito varios contratos que nos permitirá mirar con cierta tranquilidad el año 2009. Debemos confiar en el liderazgo que la empresa tiene en el desarrollo industrial y tecnológico del país, por lo que siempre será convocado a participar en los proyectos que se realicen en el Ecuador.

## COMERCIALIZACION

La evolución de las ventas (nuevas ordenes de producción) y facturación durante el año 2008 es la siguiente:

MES	VENTAS	FACTURACION
Enero	130.741	776.508 8)
Febrero	198.559	180.788
Marzo	1.392.122 1)	145.405
Abril	2.207.779 2)	172.245
Mayo	379.770 3)	139.494



Junio	889.433	4)	945.033	9)
Julio	3.334.184	5)	96.939	
Agosto	12.455		40.518	
Septiembre	1.863.237	6)	551.534	10)
Octubre	301.096	7)	1.240.860	11)
Noviembre	79.984		1.124.283	12)
Diciembre	19.820		489.355	13)
<b>TOTAL</b>	<b>10,809.180</b>		<b>5,902.968</b>	
<b>PROMEDIO</b>	<b>900.765</b>		<b>491,914</b>	14)

NOTAS:

1)	CPEB, CERVECERIA NACIONAL
2)	PETROPRODUCCION, ECUAJUGOS
3)	TRANSPORTES INTEGRAL
4)	HALLIBURTON, CERVECERIA NACIONAL
5)	PETROPRODUCCION
6)	PETROPRODUCCION
7)	PETROAMAZONAS
8)	PETROPRODUCCION
9)	BLOQUE 15, NORIT SUDMO, REYSAHIWAL
10)	CERVECERIA NACIONAL
11)	CERVECERIA NACIONAL, PETROPRODUCCION
12)	CERVECERIA NACIONAL, ECUAJUGOS
13)	SIPEC
14)	El presupuesto de facturación para el año 2008 fue de US\$400,000.00 mensuales.

Al igual que el año anterior, las ventas y facturación más importantes provienen básicamente de 2 empresas: CERVECERIA NACIONAL Y PETROECUADOR (Petroproducción, Bloque 15). La facturación en el 2008, entre las dos empresas, suma US\$3,433.066 equivalente al 58% de la facturación anual (en el 2007 fue el 42%)

Del total de facturación, \$2,101.525, esto es el 35%, corresponde a ventas al sector petrolero, \$1'557.713 corresponde a facturación de Cervecería Nacional. En el año 2007 la facturación del sector petrolero fue \$1'813.259, que equivalía al 47%.

Como preveíamos, el estado en su necesidad urgente de generar recursos al fisco, tomó una decisión de incrementar sus inversiones, lo cual se refleja en las ventas (nuevos pedidos) del 2008, llevando el promedio mensual a la cifra de \$900.765, que constituye un colchón para la facturación del 2009. Si consideramos que la Cervecería Nacional mantiene su plan de inversiones para el 2009, la empresa alcanzará con holgura el nivel promedio de facturación mensual que hemos fijado en \$500.000.

## FINANCIAMIENTO

Uno de los temas más críticos, en la gestión administrativa de la empresa, ha sido el aspecto financiero. Consolidar una estructura financiera que permita apoyar con solvencia las operaciones de la empresa ha sido tarea de varios años. Considero que para fines del 2007 se logró armar esa estructura que nos puede dar tranquilidad y cobertura para financiar proyectos de importancia. Así tenemos:

1. CREDITOS DIRECTOS: Para este rubro disponemos de las siguientes líneas de crédito: a) \$800.000 Produbanco; b) \$500.000 Banco Bolivariano; c) \$150.000 Banco Pichincha; y c) \$2'000.000 mediante emisiones de documentos de crédito negociados en la Bolsa de Valores. Con respecto a este último recurso, cabe destacar que en el año 2008 cancelamos la obligación de \$400.000 obtenidos mediante la colocación de pagarés en la BVQ. Operación que es considerada de "calentamiento" para acceder a operaciones de mayor monto.

CA

2. (CREDITO DOCUMENTARIO) GARANTIAS Y AVALES: Una de las grandes restricciones para participar en proyectos importantes ha sido la obtención de garantías y avales, requeridos por los clientes, para garantizar anticipos y cumplimientos de contratos. En años anteriores, estas garantías consumían gran parte de la única línea de crédito que teníamos que era la otorgada por el PRODUBANCO, restando cuantía a los créditos directos. En la actualidad, y luego de una exitosa negociación, se ha conseguido para cubrir este rubro, una línea de crédito de hasta \$2'000.000 otorgada por SEGUROS ORIENTE, con comisiones del 2 y 2.5% anual. Normalmente esta comisión bordeaba el 4%. De hecho durante el 2008, esta línea ha sido utilizada casi al 100% por los contratos con CERVECERIA NACIONAL, CPEB y PETROPRODUCCION.

El contar con estas líneas de crédito ha permitido realizar una reestructuración financiera, que nos ha permitido disminuir los costos financieros, así tenemos:

Concepto	2007	2008
Intereses	148.403	74.475
Comisiones	25.298	19.334
Seguros	12.105	8.200
TOTAL	185.807	102.010

## IMPUESTOS

Uno de los temas que la empresa venía acarreado desde años anteriores son los impuestos. En el año 2008 aprovechando la amnistía tributaria decretada por el Gobierno Nacional, canceló los saldos que estaban pendientes, por lo que se puede manifestar que estamos al día con nuestras obligaciones fiscales.

## RESULTADOS

Sin lugar a dudas el año 2008 arroja los mejores resultados de la historia de esta empresa. La utilidad bruta pasa de \$125.877 en el 2007 a \$474.144 en el 2008, lo cual es el resultado de un mayor volumen de facturación y de mejores márgenes de ganancia en los proyectos ejecutados, producto de una mejor gestión global de la empresa.

## COMPRAS E INVERSIONES

Durante el año 2008 la empresa realizó las siguientes inversiones:

Edificaciones	58.283
Muebles y enseres	3.212
Equipo de oficina	15.939
Maquinaria y equipo	142.706
Vehículos	25.516
Libros y Catálogos	6.638
Certificación ASME	26.764
Software	36.507
TOTAL	315.565

En el año 2007 las inversiones fueron de US\$114.599.

Se debe señalar que en el año 2008 se revalorizó los bienes inmuebles de la empresa, dando un resultado neto de \$1'156.979 registrado en la cuenta patrimonial RESERVA POR VALUACION.

CA

En septiembre del 2008, la empresa negoció la compra del terreno colindante a la planta industrial, en un valor de \$420.000 por un área de 6000 m2. El valor agregado que este terreno da a la empresa es muy alto, considerando que es el único sitio al cual podemos extendernos a futuro. La escritura de compraventa se formalizó en el 2009 por lo que no aparece en los registros del 2008.

## AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2008, en cumplimiento con la resolución de la Junta General de Accionistas se realizó el trámite de aumento de capital. Al momento la Superintendencia de Compañías resolvió autorizar el aumento de capital de \$332.000 a \$1'512.000. El aumento de capital se hizo mediante la capitalización de las cuentas RESERVA FALCULTATIVA y RESERVA POR VALUACION.

## ANALISIS ECONOMICO-FINANCIERO

### 1. ACTIVIDAD

	2.005	2.006	2.007	2.008
VENTAS MENSUALES PROMEDIO	236.561	273.926	316.910	491.914
CRECIMIENTO	26%	16%	15%	55%

### 2. SOLVENCIA Y LIQUIDEZ

	2.005	2.006	2.007	2.008
CAPITAL DE TRABAJO	183.742	402.682	130.562	457.676
INDICE DE SOLVENCIA	1,16	1,36	1,07	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

	2.005	2.006	2.007	2.008
DEUDA CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y TERCEROS	476.839	772.393	807.157	659.491
PASIVO/ACTIVO TOTAL	0,80	0,82	0,81	0,65

Deuda con instituciones financieras y terceros (préstamos directos) a corto y mediano plazo.

### 4. RENDIMIENTO

	2.005	2.006	2.007	2.008
GANANCIA NETA	25.907	17.094	80.247	302.266
INDICE DE RENDIMIENTO	7%	5%	17%	19%

Al presente informe adjunto el dictamen del auditor independiente MS AUDITORES correspondiente a la auditoria externa del año 2.008 y de la Comisaria de Cuentas Dra. Maria Avilés de Salvador.

Al igual que todos los años deseo expresar mi reconocimiento a todos quienes han contribuido con su aporte para alcanzar los objetivos y metas. Sin su entusiasta trabajo y compromiso no sería posible pensar en un futuro mejor.

Quito, 10 de abril del 2009

Atentamente,  
  
 Econ. Guido Morales  
 GERENTE GENERAL