

INFORME GERENCIAL CORRESPONDIENTE AL PERÍODO: 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Contexto Externo:

El balance mundial en el mercado del acero en el año 2014, mantuvo la condición de superávit, producto de la fuerte expansión de capacidad de producción mundial, la cual habría aumentado en 5,9% tanto en 2013 como en 2014.

China, el principal país productor de acero, habría registrado un aumento en la capacidad productiva de 12% en 2013 y de 11,2% en 2014, con lo cual la capacidad instalada de 1.150 millones de toneladas de acero crudo. Al comparar dicha capacidad con la producción se concluye que la utilización se situaría en 72,9% en 2014. En 2013 el nivel de utilización superaba levemente el 74%, la baja está asociada a la menor demanda.

Vale decir, el nivel de utilización de la capacidad instalada es una variable de ajuste y está en función de las expectativas de demanda, estrategia que permite mantener niveles de rentabilidad que posibiliten la viabilidad en escenarios de caídas de precios.

En el periodo 2013-2016, la capacidad de producción global de acero se expandiría 8,8%, en tanto China lo haría en 15,1%. Es decir, al igual como ocurre en otras industrias de metales, China comienza a concentrar una fracción relevante de la capacidad mundial de producción de acero. De hecho dicha capacidad aumentaría desde el 47,4% en 2013 hasta el 50,1% en 2016

Esta situación de superávit se mantendría estable en el periodo 2014-2016 con cifras que están en torno a las 160 millones de toneladas, condicionada también a la evolución de la demanda china, la cual pasó de una expansión de 8,9% en 2013 a 1,9% en 2014, con un leve recuperación prevista en el 2015 (3%), para luego descender en 2016 (1,5%). El resto del mundo mantendría una tasa estable de crecimiento en la demanda, apoyada principalmente en el mercado estadounidense y japonés.

Fuente: Elaborado en base a información de Macquarie, World Steel Association, HSBC, y Goldman Sachs.

Desde otra perspectiva, la demanda del acero crecerá en el mundo un 3.1% para el año 2015, considerando el descenso del consumo de acero en las economías emergentes: China, Rusia, Brasil, India y Chile, la demanda de Estados Unidos es robusta y en la Unión Europea muestra una evolución positiva.

A pesar de esta buena evolución de la demanda, el exceso de producción de la industria ejerce una gran presión sobre los precios finales convirtiéndose en un problema cada vez mayor para productores y comerciantes. La enorme capacidad de producción de China en los últimos años afecta a la rentabilidad, y a los márgenes de las empresas de todo el mundo en un entorno competitivo feroz.

Fuente: Reporte Market Monitor.

Contexto Interno:

Los inconvenientes para cubrir el financiamiento público, la falta de inversión privada y la caída del precio del petróleo, han sido las características más relevantes del año 2014, propiciando una situación en la que es difícil mantener los niveles de crecimiento de años anteriores. El PIB cerrará alrededor del 3.8% en el 2014 según datos preliminares del BCE y organismos internacionales como la CEPAL.

El desempeño de la economía nacional e internacional depende de manera directa de la evolución del precio de petróleo, por eso es importante hacer una breve reseña.

Si bien la industria petrolera no es la principal en la composición del PIB de la economía ecuatoriana, sí existe una marcada correlación entre el precio del petróleo y la tasa de crecimiento del PIB. Esta fuerte relación está marcada porque el petróleo no solo es el principal producto de exportación, sino también sus rentas son del 30,7% en los ingresos del sector público no financiero.

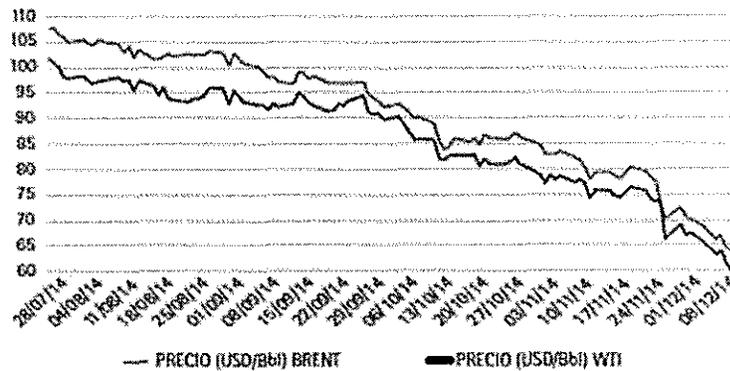
Una reducción en el precio del petróleo como la observada en el último semestre de 2014, puede afectar no solo a la balanza comercial, también afecta al equilibrio fiscal, pues al reducir los ingresos petroleros el sector público tiene que financiar a través de deuda un mayor déficit fiscal.

Desde el 28 de julio hasta el 10 de diciembre de 2014 el petróleo WTI (petróleo de referencia en Estados Unidos) cayó desde 101,67 hasta 59,95 dólares por barril, lo que representa una caída del 41% del precio. El crudo Brent (petróleo de referencia en Europa) por otra parte cayó en el mismo período de 107,6 a 63,7 dólares por barril, presentando una caída del 40,8%.

EVOLUCIÓN del precio del petróleo

La tendencia del precio ha sido a la baja en las últimas semanas y las proyecciones bordean los 65 dólares por barril para el año 2015.

Fuente: BCE



Detrás de esta severa caída en el precio, se conjugan al mismo tiempo varios factores que alteran el equilibrio de la oferta y demanda mundial de petróleo y por tanto afectan su precio.



Fuente: El Universo enero 4 de 2015

Resultados de la Gestión Gerencial:

- Desde el mes de abril del año 2014, la compañía estructuró un Directorio compuesto por dos miembros externos y tres internos (Socios), con la finalidad que apoyar las decisiones gerenciales, así como para controlar y supervisar el cumplimiento de los objetivos macro de la empresa. Se tuvieron 6 reuniones durante todo el año con la finalidad de ir midiendo resultados y hacer los ajustes oportunos a la estrategia establecida.
- El crecimiento en compras en toneladas a nuestros principales proveedores nacionales comparada entre el 2013 y 2014 fue del 6%.
- Las ventas en dólares 2014 tuvieron un leve crecimiento del 0,28% comparado 2013, situándose en el orden de los \$ 29'709.543,11 frente a \$ 29'625.876; es decir mantuvimos nuestro nivel de participación en el mercado.
- Se importaron un total de 2.542 toneladas de: plancha caliente, plancha fría, plancha galvanizada, aluminio liso, aluminio antideslizante, acero inoxidable, forja hierro, corplac teja y electrodos; por un valor equivalente a \$ 2' 230.000,00.
- La disponibilidad de producto importado en el segundo semestre permitió revertir los resultados tanto en ventas como en rentabilidad conforme lo podrán observar en los estados financieros. El margen neto de utilidad sobre ventas paso del 0,83% del 2013 al 1,58% en el 2014.
- La estrategia gerencial se enfocó en mejorar la disponibilidad de flujo de caja y recuperar la rentabilidad del negocio, priorizando ventas a través de nuestros locales comerciales y mediante un control permanente de la cartera de clientes.
- Desde mediados del año 2014 se inició un proceso de profesionalización de la empresa en los puestos considerados clave, que se evidencia con la presencia del Ing. Santiago Trujillo como Subgerente Comercial, el Ing. José Tello en la Jefatura Financiera y la Ing. Gladys Ocaña en la Jefatura de Talento Humano.
- Hemos cumplido a conformidad con los plazos de crédito tanto con proveedores nacionales, proveedores del exterior, obligaciones laborales, la seguridad social, a los socios y al SRI.
- La disponibilidad de FLUJO DE CAJA, debido a un mejor apalancamiento financiero con proveedores del exterior, nos permitió bajar el nivel de endeudamiento con los Socios en 32%.
- A diciembre 2013 la empresa tenía 100 personas en relación laboral directa, entre los cuales eran 3 discapacitados; a diciembre 2014 somos 99 personas en relación laboral directa de los cuales 4 son discapacitados, cumpliendo de esta manera la con exigencia del Ministerio de Relaciones Laborales de disponer de 1 discapacitado por cada 25 personas.

Perspectivas del mercado del acero en el 2015:

- El acero barato de China que inunda el mundo.
- China tiene un crecimiento industrial en su nivel más bajo desde 1991, su producción no la destina a su mercado interno es exportado al mundo.
- Desde Estados Unidos a la Unión Europea y Corea del Sur sienten este exceso de oferta china y les está generando serios problemas económicos y sociales.
- En América Latina, según Alacero (Asociación Latinoamericana del Acero), las importaciones de acero chino crecerán un 75% este año comparado con el año 2014, esta situación está desequilibrando el mercado. Según un vocero de este gremio "Hay un exceso de producción respecto al consumo mundial. China es el principal responsable porque está compitiendo con precios artificiales para colocar la producción que no usa a nivel doméstico", señaló Rubio.
- Mucha oferta, poca demanda, la economía mundial no ayuda. Con un crecimiento global proyectado del 3,5%, la demanda de acero no está en su momento más rutilante: en 2014 creció apenas un 2%.
- En enero, la U.S. Steel Corp. despidió a 756 trabajadores, junto a Nucor y otras grandes siderúrgicas de Estados Unidos, U.S. Steel está buscando mayor apoyo gubernamental porque considera que las pruebas exigidas por la OMC para demostrar un daño son muy costosas. En Alacero opinan que el problema va mucho más allá de

lo sectorial porque el acero forma parte de una cadena de valor que se expande por otras partes de la economía por la incidencia que tiene su precio en una serie de productos.

Perspectivas de la economía nacional en el 2015:

- Fuerte debilitamiento de las finanzas públicas lo que determinará que no haya inversión más que en proyectos bandera que considera el Gobierno dentro de su plataforma política: centrales hidroeléctricas, escuelas del milenio, sistema vial, mantener el nivel de empleo del aparato estatal.
- Nuevas leyes que le permitan contar con liquidez para cubrir sus necesidades económicas, ejemplo: Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal.
- Imposición de salvaguardias arancelarias para desestimular las importaciones.
- Endeudamiento a largo plazo con China.
- Emisión de papeles de deuda interna y de bonos en el exterior.
- Mantener el nivel de empleo y dejar de cubrir sus obligaciones con el IESS mediante LEY ORGANICA PARA LA JUSTICIA LABORAL Y RECONOCIMIENTO DEL TRABAJO EN EL HOGAR.

Conclusiones:

La mejor estrategia frente a un año complejo deberá ser la flexibilidad y la dinámica en adaptarnos a los cambios de escenarios macroeconómicos; con una constante ACTITUD POSITIVA, que siempre genere oportunidades de maximizar rendimientos en forma ética y en beneficio de todos los actores: socios, empleados, proveedores y entes de control del estado.

Gracias por la CONFIANZA depositada en mi gestión y en la de mi equipo de trabajo.

Atentamente,



Vicente Freire Rubio

GERENTE GENERAL