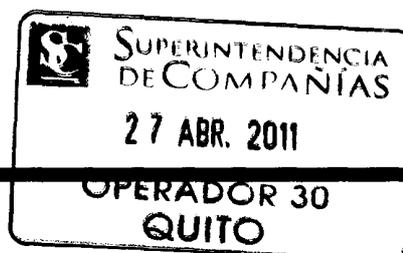


ACERIA DEL ECUADOR C.A.
ADELCA

INFORME DE
COMISARIO

AÑO 2010



INFORME DEL COMISARIO

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA

FECHA: Quito, 21 de marzo del 2011

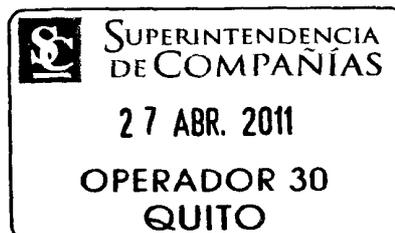
En cumplimiento a lo que establece la Ley de Compañías, y en mi calidad de Comisario de la Empresa, presento el informe respecto a las operaciones y resultados del ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2010, el cual ha sido preparado en base a la información y registros contables que la Administración me ha proporcionado, los mismos que cumplieron con las exigencias de claridad, exactitud y suficiencia para expresar mi opinión.

De la documentación examinada, se desprende que la Administración de la empresa ha cumplido con las normas legales, con los estatutos sociales y con las disposiciones del Directorio y la Junta General de Accionistas. Se revisaron los libros sociales, los cuales son llevados conforme las normas societarias vigentes.

Durante el proceso de revisión se determinó que la Compañía cuenta con adecuados sistemas y procedimientos de control interno que permiten que los registros contables e información financiera reflejen la situación real en forma objetiva y clara. La Administración cuenta con procedimientos y mecanismos que aseguran, aunque no en forma absoluta, la utilización legítima y autorizada de los bienes y recursos de la compañía. El nivel de salvaguarda de los activos es razonable.

Las cifras presentadas en los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 han sido preparadas conforme la técnica contable, los Principios de Contabilidad de General Aceptación, las disposiciones legales del SRI y de la Superintendencia de Compañías, excepto por la no constatación física del inventario de materia prima (chatarra) y de las posibles diferencias e impacto en los resultados que pudieran existir, los balances reflejan en forma objetiva la situación financiera y económica de la empresa.

Del análisis financiero efectuado, se concluye que tanto la situación económica como financiera de la Compañía es la adecuada para cumplir con su finalidad social.



Señores Accionistas, en mi opinión, las operaciones y resultados de la empresa por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2010 son reflejados en forma razonable en los correspondientes Estados Financieros, los cuales han sido preparados conforme a Principios Contables y Disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

El presente informe de comisario se emite exclusivamente para información de los accionistas, administración de la empresa y para la presentación a la Superintendencia de Compañías en cumplimiento a las disposiciones emitidas por esta entidad de control.

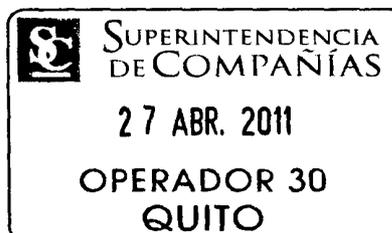
Atentamente,



Oswaldo Caiza

COMISARIO

ACERIA DEL ECUADOR C.A.



ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

(Datos en miles de US Dólares)

	2009	2010	variación
ACTIVOS	158,578	174,740	10%
Caja y equivalentes de caja	7,950	22,242	180%
Cuentas por Cobrar Clientes	11,006	14,462	31%
Inventarios	81,622	76,312	-7%
Gastos anticipados y otras Cuentas por Cobrar	2,528	2,984	18%
Corriente	103,106	116,000	13%
Activo Fijo-Neto	55,210	58,546	6%
Otros Activos	262	194	-26%
PASIVOS	92,713	86,659	-7%
Corriente	69,989	66,258	-5%
Obligaciones por pagar a bancos	51,403	39,497	-23%
Cuentas por pagar	5,575	9,833	76%
Participación trabajadores	4,795	5,405	13%
Impuesto a la renta	3,350	5,689	70%
Otros gastos acumulados y cuentas por pagar	4,866	5,834	20%
Pasivo Largo Plazo	22,724	20,401	-10%
PATRIMONIO	65,865	88,081	34%
Capital Social	43,750	43,750	0%
Reserva Legal	3,536	5,394	53%
Utilidad retenidas	18,579	38,937	110%



ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DIC. DEL 2010

(Datos en miles de US Dólares)

	2009	2010	variación
Ventas	206,498	203,498	-1%
Costos de ventas/directos	-152,032	-144,335	-5%
Utilidad Bruta	54,466	59,163	9%
% de las Ventas	26%	29%	10%
Gastos Generales	-14,532	-18,111	25%
Gastos de Administración y Ventas	-14,532	-18,111	25%
Utilidad Operacional	39,934	41,052	3%
% de las Ventas	19.3%	20.2%	4%
Movimiento Financiero Neto	-7,532	-4,695	-38%
Otros Ingresos (Gastos)	-434	858	-298%
Utilidad antes de Provisiones	31,968	37,215	16%
% de las Ventas	15.5%	18.3%	18%
Participación Trabajadores	-4,795	-5,405	13%
Impuesto a la renta	-8,594	-9,594	12%
Reserva legal	-	-	0%
Utilidad Neta	18,579	22,216	20%
% de las Ventas	9.0%	10.9%	21%



ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA

INDICES FINANCIEROS

	2009	2010
1).- LIQUIDEZ		
Activo Corriente/Pasivo Corriente	1.47	1.75
2).- ENDEUDAMIENTO		
Deuda Total/Activo Total	58%	50%
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	75%	76%
3).- ACTIVIDAD		
Rotación Activos Totales	1.3	1.2
Días en Cuentas por Cobrar (estimación)	19	26
Días en Inventarios (estimación)	196	193
4).- RENTABILIDAD		
Utilidad Neta/Ventas	9.0%	10.9%
Utilidad Neta/Patrimonio	28.2%	25.2%
Utilidad Neta/Activos Totales	11.7%	12.7%

