

INFORME DEL COMISARIO

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

FECHA: Quito, 28 de marzo del 2008

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 2007, 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 2007 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, y 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 2007 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.

Atentamente,



Oswaldo Caiza

COMISARIO

ACERIA DEL ECUADOR C.A.

ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Datos en miles de US Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>VARIACION</u>
ACTIVOS .-			
CORRIENTES :			
Caja-Bancos-Inversiones	22,433	15,669	43%
Cuentas por Cobrar	13,044	8,998	45%
Inventarios	75,346	81,209	-7%
Otras cuentas por cobrar	3,990	5,393	-26%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE :	<u>114,812</u>	<u>111,269</u>	3%
ACTIVO FIJO NETO	<u>48,543</u>	<u>28,075</u>	73%
OTROS ACTIVOS	<u>97</u>	<u>83</u>	17%
TOTAL ACTIVOS	<u>163,452</u>	<u>139,426</u>	17%

6/2

ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Datos en miles de US Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>VARIACION</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE :			
Préstamos bancarios	80,515	53,535	50%
Proveedores	7,881	16,658	-53%
Otras cuentas por pagar	4,289	6,727	-36%
Pasivos acumulados	6,018	4,742	27%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>98,702</u>	<u>81,662</u>	21%
PASIVO A LARGO PLAZO :	<u>2,090</u>	<u>1,908</u>	10%
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	52	25	107%
PROVISION JUBILACION PATRONAL	2,038	1,883	8%
PATRIMONIO :			
Capital Social	43,750	43,750	0%
Reserva Legal	1,093	589	86%
Utilidades retenidas	17,817	11,518	55%
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>62,660</u>	<u>55,856</u>	12%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>163,452</u>	<u>139,426</u>	17%

ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DIC. DEL 2007

(Datos en miles de US Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>VARIACION</u>
VENTAS NETAS	155,679	133,831	16%
COSTOS MERCADERIAS VENDIDAS	128,582	113,494	13%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>27,097</u>	<u>20,337</u>	33%
%	<u>17%</u>	<u>15%</u>	
GASTOS DE OPERACION	-12,234	-10,128	21%
%	<u>-8%</u>	<u>-8%</u>	
De ventas	-6,858	-6,316	9%
Administración y generales	-5,377	-3,812	41%
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>14,862</u>	<u>10,209</u>	46%
%	<u>10%</u>	<u>8%</u>	
OTROS GASTOS	<u>-3,975</u>	<u>-2,253</u>	76%
Financieros, neto	-4,358	-2,433	79%
Otros egresos/ ingresos	383	180	
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	<u>10,887</u>	<u>7,956</u>	37%
MENOS :			
Participación Trabajadores	-1,633	-1,193	0%
Impuesto a la Renta	-2,451	-1,722	0%
UTILILDAD NETA	<u>6,804</u>	<u>5,041</u>	35%

ACERIA DEL ECUADOR C.A. ADELCA

INDICES FINANCIEROS

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
1).- LIQUIDEZ		
Activo Corriente/Pasivo Corriente	1.2	1.4
2).- ENDEUDAMIENTO		
Deuda Total/Activo Total	62%	60%
Deuda Corto Plazo/Deuda Total	98%	98%
3).- ACTIVIDAD		
Rotación Activos Totales	1.0	1.0
Días en Cuentas por Cobrar (estimado)	31	25
Días en Inventarios	214	261
4).- RENTABILIDAD		
Utilidad Neta/Ventas	4%	4%
Utilidad Neta/Patrimonio	11%	9%
Utilidad Neta/Activos Totales	4%	4%