

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES

Señores Accionistas de Cevallos Calisto Cía. Ltda.

Mayo de 2007

Con el fin de cumplir con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, me es muy grato dirigirme a ustedes con el propósito de informarles y poner a consideración de los señores accionistas de la compañía Cevallos Calisto Cía. Ltda., el Informe de Gerencia por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2006.

Después de seis años de La dolarización ha dado síntomas de estabilidad pero, aún, no se puede hablar de crecimiento económico. Estabilidad por la que los ecuatorianos estamos pagando un alto costo, debido a que las medidas tomadas por el gobierno no las realizó en el momento oportuno.

La inflación está controlada y se mantiene gracias a los altos ingresos que recibe el Estado, provenientes de los impuestos y de la venta del petróleo. Sin embargo, es preocupante el incremento del gasto fiscal y la falta de inversión social.

Necesitamos reformas estructurales, controlar el gasto, generar ahorro y desarrollar industrias productivas para alcanzar el crecimiento de la economía nacional.

El sector privado consiente de esto ha tenido que invertir en innovación, calidad, atención al cliente, y exportación de servicios utilizando la competitividad, para poder mantenerse en el mercado.

La recuperación del sector financiero es una de las ventajas de la dolarización pues se ha comenzado a generar ahorro generado por la confianza del público e inyectando nuevos fondos al sector productivo.

Cuantiosas pérdidas tubo Ecuador que afrontar por la erupción del volcán Tungurahua siendo las zonas más afectadas Guano y Penipe donde los pequeños agricultores han perdido alrededor de veinte y tres mil hectáreas de cultivos.

El marco político del país entró en el proceso de elecciones presidenciales generando diversas expectativas e incertidumbre por lo tanto la inversión extranjera en forma general se detendrá hasta saber la ruta que tomará el país con este nuevo presidente.

CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO

Considero que hemos cumplido con los objetivos económicos planteados para este ejercicio económico debido en primera instancia, a la promoción que se hizo del producto, luego a la implementación de una nueva forma de presentación, la que le da mayor facilidad en el embalaje, protección contra la intemperie, eliminación de la contaminación ambiental entre otras.

Mantener e incluso bajar los costos de producción ha sido una de nuestras prioridades logrando así ser más competitivos, eliminando las posibilidades de competencia con el exterior los mismos que gracias a las continuas devaluaciones que tienen nuestros vecinos pueden ofrecer productos de menor precio.

Durante este año la Cevallos Calisto Compañía Limitada ha realizado ciertas inversiones en activos fijos por un total de cuatrocientos diez y seis mil quinientos veinte y seis dólares con cincuenta y un centavos (\$. 416,526.51) entre los que se destacan: Una retroexcavadora, una volqueta, una bañera entre otros activos.

Al igual que en años pasados, nos hemos preocupado por cubrir todos los riesgos posibles que podrían tener nuestros activos fijos ya sean muebles o inmuebles, al igual que el personal que labora en nuestra fábrica.

Costos de Producción¹

Producto	Toneladas		Valores		Diferencias		Porcentaje	
	2005	2006	2005	2006	Ton	Valores	Ton	Valores
Carbonato	37,419.00	41,505.28	2,368.87	2,678.26	4,086.28	309.39	10.92%	13.06%
Bloque	1,659.00	3,934.18	16.23	54.74	2,275.18	38.51	137.14%	237.28%
Granos	912.00	1,146.85	32.53	48.15	234.85	15.62	25.75%	48.02%
Gravas	19.00	120.40	0.60	4.47	101.40	3.87	533.68%	645.00%
Parcial	40,009.00	46,706.71	2,418.23	2,785.62	6,697.71	367.39	16.74%	15.19%
Baldosas	205.00	86.49	4.92	2.16	- 118.51	- 2.76	-57.81%	-56.10%
Caliza ²	39,982.40	43,455.83	1,043.54	1,359.40	3,473.43	315.86	8.69%	30.27%
Total Costo de Producción			3,466.69	4,147.18		680.49		19.63%
Costo por Tonelada Producida ³			60.44	59.64		- 0.80		-1.32%

En el cuadro se puede visualizar que hemos mejorado nuestro rendimiento, que pese a la inflación⁴ del año que cerró en dos con ochenta y siete por ciento (2.87%), logramos bajar los costos productivos en uno con treinta y dos por ciento (1.32%).

¹ Valores expresados en miles de dólares

² No se refleja en el Costo por Tonelada Producida por ser material para consumo propio

³ No se toma en cuenta la BALDOSA por tener diferente unidad de medida (metros cuadrados)

⁴ Dato proporcionado por el Instituto Ecuatoriano de Estadísticas y Censos (INEC)

Hemos planificado para el siguiente año ampliar tanto la capacidad de despachos como la de producción para que nuestros clientes tengan al producto en el momento oportuno, y continuar con los esfuerzos para obtener productos de muy buena calidad y de bajos costos.

SITUACION FINANCIERA Y RESULTADOS OPERATIVOS

Pongo a consideración de ustedes señores accionistas, los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2006, de los cuales se desprende lo siguiente:

Ventas⁵

Producto	Toneladas		Valores		Variación		Porcentaje	
	2005	2006	2005	2006	Ton	Valor	Ton	Valor
Carbonato	36,736.00	41,388.05	3,396.88	3,837.34	4,652.05	440.46	12.66%	12.97%
Bloque	1,659.00	3,937.42	33.24	82.22	2,278.42	48.98	137.34%	147.35%
Granos	947.40	1,087.45	44.27	52.68	140.05	8.41	14.78%	19.00%
Gravas	64.50	111.50	3.11	5.66	47.00	2.55	72.87%	81.99%
Parcial	39,406.90	46,524.42	3,477.50	3,977.90	7,117.52	500.40	18.06%	14.39%
Baldosas	199.68	84.15	1.50	0.83	- 115.53	- 0.67	-57.86%	-44.67%
Total Ingresos por Ventas			3,479.00	3,978.73		499.73		14.36%
Precio por Tonelada Vendida ⁶			88.25	85.50		- 2.75		-3.12%

El incremento de las ventas fue se debe mayormente a la gestión realizada por los departamentos de producción y ventas pues se ha logrado introducir el diez y ocho con cero seis por ciento (18.06%) adicional que el año anterior.

Al mismo tiempo hemos tenido una mayor demanda de nuestros productos económicos, y por esto promedio de venta fue menor en dos dólares con setenta y cinco centavos (\$. 2.75) por tonelada, que representa el tres con doce por ciento (3.12%).

La ganancia bruta para este periodo alcanzó a un millón ciento noventa y siete mil setecientos sesenta y ocho dólares (\$ 1.197.768), y un crecimiento del once punto treinta y tres por ciento (11.33%) superior al del año anterior, el mismo que alcanzó la cifra de un millón setenta y cinco mil ochocientos noventa y seis dólares (\$ 1,075,896).

⁵ Valores Expresados en miles de dólares

⁶ No incluye los datos de la BALDOSA por tener diferente unidad de medida (metros cuadrados)

Costo de Ventas y Margen de Contribución

Producto	Ventas		Costos		Utilidad Bruta		Contribución	
	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006
Carbonato	3,396.88	3,837.34	2,345.28	2,676.93	1,051.60	1,160.37	30.96%	30.24%
Bloque	33.24	82.22	16.50	54.74	16.74	27.48	50.36%	33.42%
Granos	44.27	52.68	34.23	43.21	10.04	9.47	22.68%	17.98%
Gravas	3.11	5.66	2.39	3.94	0.72	1.72	23.15%	30.39%
Parcial	3,477.50	3,977.90	2,398.40	2,778.82	1,079.10	1,199.04	31.03%	30.14%
Baldosa	1.50	0.83	4.71	2.11	- 3.21	- 1.28	-214.00%	-154.22%
Totales ⁷	3,479.00	3,978.73	2,403.11	2,780.93	1,075.89	1,197.76	30.93%	30.10%
Variación de la Utilidad Bruta en Ventas					121.87		11.33%	

Si bien es cierto que el margen de contribución bajó en punto ochenta y tres por ciento (0.83%), es menor que el impacto que teníamos presupuestado como consecuencia de bajar el precio de venta en el tres punto doce por ciento (3.12%) en cada tonelada vendida

Los Gastos Operacionales⁸

CONCEPTO	AÑO 2005	AÑO 2006	DIFERENCIA	PORCENTAJE
Gastos de Ventas	396,995.69	400,943.38	3,947.69	0.99%
Gastos Administración	626,890.60	684,674.07	57,783.47	9.22%
Gastos Financieros	33,259.80	34,833.50	1,573.70	4.73%
Total Gastos Operativos	1,057,146.09	1,120,450.95	63,304.86	5.99%

En este año los costos de operación fueron de un millón ciento veinte mil cuatrocientos cincuenta dólares con noventa y cinco centavos (\$ 1'120,450.95) esto es sesenta y tres mil trescientos cuatro dólares con ochenta y seis centavos (\$ 63,304.86) mayor que el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 este tiene un incremento equivalente al cinco con noventa y nueve por ciento (5.99%).

⁷ Incluye Baldosa de Terrazo Tile

⁸ Valores expresadas en dólares

Estos valores nos indican que se está tratando de reducir al máximo los costos indirectos pues si hacemos memoria desde el año 2004 los costos administrativos tienden a la baja. En este año logramos bajar en treinta y seis con cero cuatro por ciento (36.04%).

Resultados del Ejercicio

CONCEPTO	AÑO 2005	AÑO 2006	DIFERENCIA	%
Ventas	3,479,005.00	3,978,731.81	499,726.81	14.36%
Costo de ventas	-2,403,108.54	-2,780,933.17	-377,824.63	15.72%
Utilidad Bruta	1,075,896.46	1,197,798.64	121,902.18	11.33%
Gastos Operacionales	-1,057,146.09	-1,120,450.95	-63,304.86	5.99%
Movimiento No Operacional	96,954.93	184,427.54	87,472.61	90.22%
Utilidad del ejercicio	115,705.30	261,775.23	146,069.93	126.24%
Participación 15% Trabajadores	17,355.80	39,266.28	21,910.48	126.24%
Impuesto a la Renta	24,587.38	55,627.24	31,039.86	126.24%
Utilidad Neta	73,762.12	166,881.71	93,119.59	126.24%

Resumiendo los movimientos y parámetros que he presentado este año podemos apreciar que cerramos el ejercicio con una utilidad de doscientos sesenta y un mil setecientos setenta y cinco dólares con veinte y tres centavos (\$ 261,775.23) superando al año anterior en ciento cuarenta y seis mil sesenta y nueve dólares con noventa y tres centavos (\$ 146,069.93) equivalente al ciento veinte y seis con veinte y cuatro por ciento (126.24%)

En Consecuencia de lo anterior, y luego de contabilizar la participación de los empleados la compañía generó un Impuesto a la Renta de cincuenta y cinco mil seiscientos veinte y siete dólares con veinte y cuatro centavos (\$ 55,627.24).

A disposición de los accionistas queda, la utilidad neta, que suma ciento sesenta y seis mil ochocientos ochenta y un dólares con setenta y un centavos (\$ 166,881.71).

RECOMENDACIONES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS RESPECTO A LAS POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO

La administración considera que se debe ampliar el parque automotor de la compañía para dar agilidad al aprovisionamiento de la materia prima, acción que dará holgura a la producción, disminuyendo en una forma considerable el costo de fabricación y como resultado tendremos un importante crecimiento en el volumen y el precio de venta.

Se hace necesaria la implementación de sistemas de gestión ambiental, mediante la calificación sobre la base de la norma ISO 14000 necesaria para dar confianza a nuestros vecinos y clientes de que trabajamos con proceso de mejora continua para obtener un ambiente libre de contaminación.

Muy necesario es para Cevallos Calisto Cía. Ltda., trabajar en un nuevo plan estratégico de operación para mejorar los niveles de rendimiento que la empresa ha venido obteniendo hasta la presente fecha.

Muy atentamente,



Galo Olmedo Cevallos Fajardo

Presidente



Diego Javier Calisto Arteta

Gerente General