

INFORME DE COMISARIO DE:

CERÁMICA ANDINA C. A.

Cuenca, 16 de Marzo de 2007

Señores

ACCIONISTAS DE CERÁMICA ANDINA C. A.

Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2006 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

La empresa registra el valor en ventas de US\$ 3,491,646.65 en el año 2006, este valor es superior en US\$ 294,166.29 a las ventas del año 2005 en donde la empresa consignó el valor de US\$ 3,197,480.36.

Costo de Ventas:

El costo de ventas para el 2006 llegó a US\$ 4,038,203.89, valor que es superior en 5.56% al costo de ventas del año 2005 en donde este valor fue US\$ 3,825,406.48.

Utilidad Bruta:

La diferencia porcentual entre las Ventas y Costo de Ventas para el año 2006, registran una Pérdida Bruta de 15.65% , superior en US\$ 81,368.88 al resultado negativo del año 2005, el valor de la pérdida bruta del año 2006 es US\$ 546,557.24.

Gastos de Ventas:

Los gastos de ventas en el año 2005 fueron de US\$ 441,036.69, en el año 2006, este valor se reduce en US\$ 26,976.89 llegando al valor de US\$ 414,059.80.

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos durante el año 2006 fueron de US\$ 149,196.72, en comparación a los valores registrados en el año 2005, se observa un decremento de US\$ 71,470.22, es decir de 33.39%.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Este rubro, en el año 2006 se presenta con un valor de US\$ 59,011.88, siendo inferior en US\$ 58,660.20 al registro del año 2005.

Utilidad Antes de Impuestos:

La empresa registra pérdidas al final del año 2006 por US\$ 1,793,011.96; al comparar este valor con las pérdidas obtenidas en el ejercicio económico del año 2005, se observa un incremento de 18.71% que son US\$ 282,622.68.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)**ACTIVOS****Activos corrientes:**

El rubro de Caja Bancos, en el año 2006, sufre un decremento de 41.06% en relación al año 2005, en donde se consignó el valor de US\$ 37,610.00, mientras que al 31 de diciembre del 2006, el valor es US\$ 22,165.53.

Los Inventarios presentan una variación de 3.15% en relación al año 2005, al cierre del año 2006, el valor registrado es US\$ 4,991,508.83.

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 6,868,620.41 en el 2005 a ser US\$ 4,744,599.96 en el 2006, teniendo una variación porcentual de 30.92%.

La empresa registra una variación de US\$ 48.79% en la cuenta de inversiones, pasando de US\$ 246,987.19 en el año 2005 a ser US\$ 19,666.92 en el 2006.

El total de Activos corrientes decrece en el año 2006 en US\$ 2,114,354.61 representando en términos porcentuales una reducción de 17.59%. El valor total de los Activos Corrientes en el 2006 es US\$ 9,904,412.94.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos, para el año 2006 presentan un incremento en relación al año 2005; pasando de US\$ 4,177,670.36 en el 2005 a US\$ 7,266,950.87 en el 2006, la variación porcentual es de 73.95%.

El total de Activos tienen una variación de 4.59%, pasa de US\$ 21,320,895.53 en el 2005 a US\$ 22,300,075.23 en el 2006.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2006 sufren un incremento de US\$ 2,770,758.68 representado una variación de 26.64% entre el 2005 y 2006, pasan de US\$ 10,400,370.41 en el 2005 a ser US\$ 12,395,662.29 en el 2006.

Las Cuentas por Pagar a compañías relacionadas, representan el 33.82% de los Pasivos Corrientes, con un valor de US\$ 4,453,924.62, las cuentas por pagar a proveedores tienen un valor de US\$ 3,167,051.35.

Pasivos no Corrientes:

Los Pasivos no Corrientes de CERÁMICA ANDINA C. A. Están compuestos por reservas para jubilación patronal y deuda a largo plazo, con un total de US\$ 12,090,541.83 que representan 47.86% del total de Pasivos, que para el año 2006 son US\$ 25,261,670.92, es decir 36.63% más alto que en el año 2005.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un decremento de US\$ 5,793,011.63, el valor negativo del Patrimonio en el año 2006 es de US\$ - 2,961,595.36, frente a US\$ 2,831,416.27 del año 2005, la variación porcentual es de 204.60%.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2006 se presenta con un valor negativo de US\$ 3,266,716.15, mientras que en el año 2005 el valor de capital de trabajo fue US\$ 1,618,397.14 que representa una variación porcentual de US\$ 301.85%.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 1.16 en el 2005 a 0.75 durante el 2006, los indicadores de la prueba ácida también desmejoran, pasando de 0.69 en el 2005 a 0.37 en el año 2006, esto quiere decir que la empresa no cuenta con recursos suficientes en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, se incrementa, pasando de 86.72% en el año 2005 a 113.28% en el año 2006. Esto nos indica que CERÁMICA ANDINA C. A. ha financiado la totalidad de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa crece en relación al 2005 pasando de 653.01% en el año 2005 a 852.98% en el 2006.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas crece para el año 2006, pasando de un valor negativo de 19.64% en el 2005 a -15.65% en el 2006.

No existe retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa, estos índices se presentan negativos para los dos años, pasa de -53.34% en el 2005 a -60.54% en el 2006; mientras que los índices de retorno sobre los Activos Totales para los años 2005 y 2006, se muestran en negativos, pasando de -7.08% a ser -8.04% en el 2006.

Índices de Ejecutoria:

El periodo de rotación de Inventarios se mantiene constante entre el año 2005 y 2006, siendo de 445 días.

El periodo de cobro ha mejorado pasa de 773 días en el 2005 a 489 días en el 2006.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 6.67 veces en el 2005 a 6.39 veces en el 2006.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

Las empresas que brindan los servicios de intermediación y colocación de personal, están debidamente autorizadas por el Ministerio de Trabajo y Empleo, así se lo demuestra según los documentos adjuntos en el anexo No 4.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de CERÁMICA ANDINA C. A.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2006.

Cordialmente,


Ing. Com. Cornelio Serrano T
COMISARIO-CERÁMICA ANDINA C. A.

ANEXO 1

CERAMICA ANDINA C. A.						
ESTADO DE RESULTADOS (expresado en US \$)						
	2005	%	2006	%	VARIACIÓN	
					Valores	%
VENTAS	3,197,480.36	100.00%	3,491,646.65	100.00%	294,166.29	9.20%
COSTO DE VENTAS	3,825,406.48	119.64%	4,038,203.89	115.65%	212,797.41	5.56%
UTILIDAD BRUTA	-627,926.12	-19.64%	-546,557.24	-15.65%	81,368.88	-12.96%
GASTOS VENTAS	441,036.69	13.79%	414,059.80	11.86%	-26,976.89	-6.12%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	220,666.94	6.90%	149,196.72	4.27%	-71,470.22	-32.39%
GASTOS FINANCIEROS	338,431.61	10.58%	742,210.08	21.26%	403,778.47	
TOTAL GASTOS	1,000,135.24	31.28%	1,305,466.60	37.39%	305,331.36	30.53%
OTROS INGRESOS	117,672.08	3.68%	59,011.88	1.69%	-58,660.20	-49.85%
UTILIDAD ANTES PARTI.	-1,510,389.28	-47.24%	-1,793,011.96	-51.35%	-282,622.68	18.71%

ANEXO 2

CERAMICA ANDINA C. A.						
BALANCE GENERAL (expresado en US \$)						
	2005	%	2006	%	VARIACIÓN	
					Valor	%
CAJA Y BANCOS	37,610.00	0.18%	22,165.53	0.10%	-15,444.47	-41.06%
CUENTAS X COBRAR	6,868,620.41	32.22%	4,744,599.96	21.28%	-2,124,020.45	-30.92%
INVENTARIOS	4,839,260.26	22.70%	4,991,508.83	22.38%	152,248.57	3.15%
INVERSIONES	246,987.19	1.16%	126,471.70	0.57%	-120,515.49	-48.79%
GASTOS ANTICIPADOS	26,289.69	0.12%	19,686.92	0.09%	-6,622.77	-25.19%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,018,767.55	56.37%	9,904,412.94	44.41%	-2,114,354.61	-17.59%
ACTIVOS FIJOS NETOS	4,177,670.36	19.59%	7,266,950.87	32.59%	3,089,280.51	73.95%
OTROS ACTIVOS	1,140,923.32	5.35%	1,140,923.32	5.12%	0.00	0.00%
INVERSIONES	3,983,534.30	18.68%	3,987,788.10	17.88%	4,253.80	0.11%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9,302,127.98	43.63%	12,395,662.29	55.59%	3,093,534.31	33.26%
TOTAL ACTIVOS	21,320,895.53	100.00%	22,300,075.23	100.00%	979,179.70	4.59%
PRESTAMOS BANCARIOS	1,310,725.14	6.15%	1,815,438.70	8.14%	504,713.56	38.51%
PROVEEDORES	1,829,049.82	8.58%	3,167,051.35	14.20%	1,338,001.53	73.15%
CUENTAS X PAGAR	3,234,460.78	15.17%	3,617,146.57	16.22%	382,685.79	11.83%
RELACIONADAS	3,874,034.80	18.17%	4,453,924.62	19.97%	579,889.82	14.97%
GASTOS X PAGAR	152,099.87	0.71%	117,567.85	0.53%	-34,532.02	-22.70%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10,400,370.41	48.78%	13,171,129.09	59.06%	2,770,758.68	26.64%
DEUDA A LARGO PLAZO	4,012,942.68	18.82%	4,012,942.68	18.00%	0.00	0.00%
OTROS PASIVOS	4,076,166.17	19.12%	8,077,599.15	36.22%	4,001,432.98	98.17%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	8,089,108.85	37.94%	12,090,541.83	54.22%	4,001,432.98	49.47%
TOTAL PASIVO	18,489,479.26	86.72%	25,261,670.92	113.28%	6,772,191.66	36.63%
CAPITAL	244,000.00	1.14%	244,000.00	1.09%	0.00	0.00%
SUPERAVIT	3,955,572.17	18.55%	3,955,572.17	17.74%	0.00	0.00%
ACCIONES EN TESORERIA	-5,970.33	-0.03%	-5,970.00	-0.03%	0.33	-0.01%
RESERVAS	315,260.39	1.48%	315,260.39	1.41%	0.00	0.00%
RESULTADOS ANTERIORES	-4,171,961.22	-19.57%	-5,682,350.50	-25.48%	-1,510,389.28	36.20%
APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	4,004,904.54	18.78%	4,904.54	0.02%	-4,000,000.00	-99.88%
RESULTADOS EJERCICIO	-1,510,389.28	-7.08%	-1,793,011.96	-8.04%	-282,622.68	18.71%
TOTAL PATRIMONIO	2,831,416.27	13.28%	-2,961,595.36	-13.28%	-5,793,011.63	-204.60%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21,320,895.53	100.00%	22,300,075.56	100.00%	979,180.03	4.59%

ANEXO 3

CERÁMICA ANDINA C. A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2005	2006
CAPITAL DE TRABAJO	1,618,397.14	-3,266,716.15
LIQUIDEZ	1.16	0.75
ACIDA	0.69	0.37
ENDEUDAMIENTO	86.72%	113.28%
APALANCAMIENTO	653.01%	-852.98%
MARGEN SOBRE VENTAS	-19.64%	-15.65%
RETORNO DE INVERSIÓN / PATRIMONIO	-53.34%	60.54%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	-7.08%	-8.04%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	455	445
PERIODO DE COBRO	773	489
ROTACIÓN DE ACTIVOS	6.67	6.39