

C. A. ECUATORIANA DE CERAMICA

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Cuenca, 12 de Marzo de 2007

**Señores,
ACCIONISTAS DE C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA
ECUACERÁMICA
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)

Ventas:

Las ventas en el año del 2006 han llegado a la cifra de US\$ 18,585,790.32, al comparar este resultado con el del 2005, se observa que el volumen de ventas se ha incrementado en 7.39% (US\$ 1,278,301.29).

Costo de Ventas:

El costo de ventas para el 2006 llegó a US\$ 12,947,295.18 esto es el 69.66% sobre las ventas; representando un incremento de 16.30% (US\$ 1,814,184.11) en relación al año 2005 en donde este rubro fue US\$ 11,133,111.07.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 30.34% esto es US\$ 5,638,495.14, que en comparación al año 2005, donde este valor fue US\$ 6,174,377.96, sufre un decremento de US\$ 535,882.82, representando en términos porcentuales 8.68% menos en el año 2006.

Gastos de Ventas:

Los gastos de ventas para el período de 2006 son US\$ 1,065,698.28, que representan el 5.73% sobre las ventas. Al comparar con el año anterior, este rubro se ha incrementado en 2.46% es decir en US\$ 25,585.11.

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos durante el año 2006 fueron de US\$ 820,815.32, esto es el 4.42% sobre las ventas. En relación al año 2005 se han incrementado en US\$ 30,099.89, lo que significa un crecimiento porcentual de 3.81%.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2006 un incremento de 39.42% en relación al año 2005, pasando de US\$ 323,337.15 en el 2005 a US\$ 450,798.19 en el 2006.

Otros Ingresos / Otros Gastos:

Este rubro, al ser comparado con el registrado en el año 2005 decrece en 104.44% que son US\$ 505,865.18; pasan de US\$ 484,340.46 en el 2005 a US\$ - 21,524.72 en el 2006.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos para el 2006 fue US\$ 3,279,658.63, representa el 17.65% de las ventas, y al ser comparada con el año 2005 sufre un decremento de US\$ 1,224,894.04. La utilidad líquida a disposición de los accionistas para el año 2006, luego de la provisión de pago del 15% a

trabajadores (US\$ 494,167.93) del pago de Impuesto a la Renta (US\$ 488,947.28) y de la provisión por Reserva Legal (US\$ 226,882.43) es de US\$ 1,984,213.52.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos ha decrecido frente al año anterior, al 31 de Diciembre del 2005 se tenían US\$ 555,302.46, mientras que al 31 de Diciembre de 2006 el valor es US\$ 184,572.95, lo cual representa un decremento de 66.76%. (US\$ 370,729.51).

Los Inventarios sufren un decremento, al comparar los resultados del año 2006 con los resultados del año 2005; pasaron de US\$ 5,435,790.39 en el 2005 a US\$ 4,950,226.01 en el 2006, esto es US\$ 485,564.38 menos que el período anterior, siendo en términos porcentuales un decremento en esta cuenta de 8.93%.

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US\$ 17,217,092.52 en el 2005 a ser US\$ 20,191,429.12 en el 2006, teniendo una variación porcentual de 17.28%.

El total de Activos corrientes tienen una variación positiva de US\$ 2,008,905.36 representando un incremento en términos porcentuales de 8.61%.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan un incremento; pasando de US\$ 3,465,869.22 en el 2005 a US\$ 4,839,150.39 en el 2006, la variación porcentual es de 39.62%.

Inversiones:

El monto de inversiones en la empresa, para el año 2006, es de US\$ 8,534,298.63, siendo superior en US\$ 1,890.76 en relación al año 2005.

El total de Activos tienen una variación de 9.58%, pasan de US\$ 35,329,087.53 en el 2005 a US\$ 38,713,164.82 en el 2006.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2006 sufren un incremento de US\$ 1,603,516.02 representado una variación de 17.32% entre el 2005 y 2006, pasan de US\$ 9,259,565.66 en el 2005 a US\$ 10,863,081.68 en el 2006.

Las Cuentas por Pagar, representan el 37.84% de los Pasivos Corrientes, con un valor de US\$ 4,110,574.10, esta misma cuenta en el año 2005 tenía un registro de US\$ 3,186,919.57

Pasivos no Corrientes:

Los Pasivos no Corrientes de C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA ECUACERÁMICA, están compuestos por reservas para jubilación patronal y deuda a largo plazo, con un total de US\$ 2,175,026.30 que representan el 16.68% del total de Pasivos, que para el año 2006 son US\$ 13,038,107.98, 7.67% más que en el año 2005.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento de US\$ 2,455,644.10, alcanzando el total de US\$ 25,675,056.84 en el 2006, frente a US\$ 23,219,412.74 del año 2005, la variación porcentual es de 10.58%.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa crece en el año 2006 a US\$ 14,476,634.12, en el año 2005 fue US\$ 14,071,244.78, la variación porcentual es de 2.88% es decir US\$ 405,389.34 más que en el año 2005.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 2.52 en el 2005 a 2.33, los índices de prueba ácida, pasan de 1.93 en el 2005 a 1.88 en el 2006, lo que nos indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo con facilidad.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que tiene la empresa se ha mantenido en el mismo rango, siendo en el año 2005 34.28%, mientras que para el año 2006 fue 33.68%. Esto nos indica que el 33.68% de los activos de C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA ECUACERÁMICA están financiados con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa decrece en relación al 2005 pasando de 52.15% en el año 2005 a 50.78% en el 2006.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas decrece para el año 2006, pasando de 35.67% en el 2005 a 30.34% en el 2006.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 10.40% en el 2005 a 12.77% en el 2006; mientras que el retorno sobre los activos totales sufre un decremento, pasando de 12.75% en el 2005 a 8.47% en el 2006.

Índices de Ejecutoria:

El periodo de rotación de Inventarios ha experimentado una mejoría, pasando de 176 días en el 2005 a 138 días en el 2006.

El período de cobro ha desmejorado pasa de 358 días en el 2005 a 391 días en el 2006.

La rotación de los activos de la empresa se ha mantenido en el mismo rango siendo 2.04 veces en el 2005, y 2.08 veces en el año 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 **C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA ECUACERÁMICA**

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-C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA
ECUACERÁMICA

ANEXO 1

C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA ECUACERÁMICA						
ESTADO DE RESULTADOS (expresado en US \$)						
	2005	%	2006	%	VARIACIÓN	
					Valores	%
VENTAS	17.307.489,03	100,00%	18.585.790,32	100,00%	1.278.301,29	7,39%
COSTO DE VENTAS	11.133.111,07	64,33%	12.947.295,18	69,68%	1.814.184,11	16,30%
GASTOS VENTAS	1.040.113,17	6,01%	1.065.698,28	5,73%	25.585,11	2,46%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	790.715,43	4,57%	820.815,32	4,42%	30.099,89	3,81%
GASTOS FINANCIEROS	323.337,15	1,87%	450.798,19	2,43%	127.461,04	39,42%
OTROS INGRESOS	484.340,46	2,80%	-21.524,72	-0,12%	-505.865,18	-104,44%

ANEXO 2

C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA ECUACERÁMICA						
BALANCE GENERAL (expresado en US \$)						
	2005	%	2006	%	VARIACIÓN	
					Valor	%
CAJA Y BANCOS	555.302,46	1,57%	184.572,95	0,48%	-370.729,51	-66,76%
CUENTAS X COBRAR	17.217.092,52	48,73%	20.191.429,12	52,18%	2.974.336,60	17,28%
INVENTARIOS	5.435.790,39	15,39%	4.950.226,01	12,79%	-485.564,38	-8,93%
GASTOS ANTICIPADOS	122.625,07	0,35%	13.487,72	0,03%	-109.137,35	-89,00%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	23.330.810,44	66,04%	25.339.715,80	65,46%	2.008.905,36	8,61%
ACTIVOS FIJOS NETOS	3.465.869,22	9,81%	4.839.150,39	12,50%	1.373.281,17	39,62%
OTROS ACTIVOS	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
INVERSIONES	8.532.407,87	24,15%	8.534.298,63	22,04%	1.890,76	0,02%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	11.998.277,09	33,96%	13.373.449,02	34,54%	1.375.171,93	11,46%
TOTAL ACTIVOS	35.329.087,53	100,00%	38.713.164,82	100,00%	3.384.077,29	9,58%
PRESTAMOS BANCARIOS	1.207.501,50	3,42%	2.170.090,40	5,61%	962.588,90	79,72%
PROVEEDORES	1.905.355,07	5,39%	1.979.866,86	5,11%	74.511,79	3,91%
CUENTAS X PAGAR	3.186.919,57	9,02%	4.110.574,10	10,62%	923.654,53	28,98%
RELACIONADAS	2.061.068,11	5,83%	2.423.263,59	6,25%	362.195,48	17,57%
GASTOS X PAGAR	898.721,41	2,54%	179.286,73	0,46%	-719.434,68	-80,05%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	9.259.565,66	26,21%	10.863.081,68	28,06%	1.603.516,02	17,32%
DEUDA A LARGO PLAZO	2.596.382,97	7,35%	2.012.646,72	5,20%	-583.736,25	-22,48%
OTROS PASIVOS	253.726,16	0,72%	162.379,58	0,42%	-91.346,58	-36,00%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	2.850.109,13	8,07%	2.175.026,30	5,62%	-675.082,83	-23,69%
TOTAL PASIVO	12.109.674,79	34,28%	13.038.107,98	33,68%	928.433,19	7,67%
CAPITAL	5.700.000,00	16,13%	8.530.000,00	22,03%	2.830.000,00	49,65%
SUPERAVIT	12.913.231,80	36,55%	12.867.811,80	33,24%	-45.420,00	-0,35%
ACCIONES EN TESORERIA	-20.380,84	-0,06%	-20.380,84	-0,05%	0,00	0,00%
RESERVAS	1.048.646,30	2,97%	1.303.824,67	3,37%	255.178,37	24,33%
RESULTADOS ANTERIORES	837.356,96	2,37%	833.092,12	2,15%	-4.264,84	-0,51%
APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	176.495,57	0,50%	176.495,57	0,46%	0,00	0,00%
RESULTADOS EJERCICIO	2.564.062,95	7,26%	1.984.213,52	5,13%	-579.849,43	-22,61%
TOTAL PATRIMONIO	23.219.412,74	65,72%	25.675.056,84	66,32%	2.455.644,10	10,58%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	35.329.087,53	100,00%	38.713.164,82	100,00%	3.384.077,29	9,58%

ANEXO 3

C. A. ECUATORIANA DE CERÁMICA ECUACERÁMICA		
INDICES FINANCIEROS		
	2005	2006
CAPITAL DE TRABAJO	14.071.244,78	14.476.634,12
LIQUIDEZ	2,52	2,33
ACIDA	1,93	1,88
ENDEUDAMIENTO	34,28%	33,68%
APALANCAMIENTO	52,15%	50,78%
MARGEN SOBRE VENTAS	35,67%	30,34%
RETORNO DE INVERSIÓN / PATRIMONIO	19,40%	12,77%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	12,75%	8,47%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	176	138
PERIODO DE COBRO	358	391
ROTACIÓN DE ACTIVOS	2,04	2,08