

Quito, 24 de marzo del 2007

46662

Señores:

ACCIONISTAS DE "JOYERIA CEVALLOS JC S.A."

Presente

Conforme a la disposición legal y estatutaria, pongo en consideración de los señores socios de Joyería Cevallos JC Sociedad Anónima el presente informe de Comisario de esta compañía correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2006.

1. INGRESOS Y EGRESOS

El total de ingresos neto por ventas fue de USD 148.556,79 que significa un promedio mensual de USD 12.400. Con relación al año anterior disminuyó en USD 5.400,00 lo que representa el 3.51% con relación al año anterior e igualando las ventas del 2004.

La relación del Costo de Ventas, frente a las Ventas, es del 57% que comparándolo con el porcentaje del año anterior disminuye en 5%, lo que significa que el margen bruto en ventas aumenta afectando al momento de cubrir los gastos operacionales.

Los gastos de operación, aumentan en un 5%, en relación con las ventas 40.16% frente al 36.87% del año anterior. Los gastos de oficina al igual que los sueldos y gastos conexos tienen un mayor crecimiento nominal (USD 2.550), en cambio los gastos financieros tienen un mayor incremento proporcional (19.4%), estos últimos al parecer se debe a un mayor uso de tarjetas de crédito como forma de pago.

2. ANALISIS FINANCIERO

El análisis de los índices financieros de mayor importancia es el siguiente:

A. LIQUIDEZ

- Índice de Solvencia $(AC / PC) = 4.42$

Significa que la empresa puede cubrir sus obligaciones sin dificultad. La relación es de 4.42 frente a 1. La empresa mantiene casi 4 veces activos corrientes frente a las deudas a corto plazo. Con relación al año anterior aumenta en 37.5%. Es superior a los parámetros normales.

- Índice de Liquidez $(AC-Inv./PC) = 0,25$

Esta razón muestra la capacidad real de pago que tiene la compañía ya que excluye al inventario. Según esta la empresa es capaz de pagar un 25% de sus pasivos corrientes, lo cual debe tomarse muy en cuenta ya que a pesar de que el inventario puede ser líquido inmediatamente, puede causar problemas en el cumplimiento de sus obligaciones a tiempo. En relación con el período anterior se observa un decremento del 30%.

B. ESTRUCTURA FINANCIERA

- Endeudamiento (Pasivo / Activo) = 0,44

Este índice en relación con el del año anterior 0,50 ha disminuido en un 12% siendo esto un indicativo de que la empresa ha cancelado algunas de sus deudas con terceros.

Significa que la empresa mantiene deudas equivalentes al 44% de sus activos.

- Apalancamiento (Activo Total / Patrimonio) = 1,79

Esta relación demuestra que por cada dólar de patrimonio, la empresa mantiene dos en activos. En relación con el año anterior ha tenido un crecimiento del 0.21%, es decir que mantiene similar apalancamiento.

C. INDICES DE ACTIVIDAD

- Rotación de Inventarios (Ventas / Inventario) = 0,85

En este período el inventario rotó menos de una vez, esto debido a la falta de movimiento comercial de ahí la fuerte disminución de las ventas.

- Plazo medio de Cobro (Cuentas por Cobrar / Ventas día) = 14,66

El plazo de recuperación de cobro es de 15 días, seis menos que el año anterior, lo que significa que aún las ventas se realizan en su mayoría al contado.

- Rotación del activo total (Ventas / Activo Total) = 0,66

Este índice determina que las ventas de la compañía representaron el 66% de su activo este año, comparado con el año anterior aumenta en 3%.

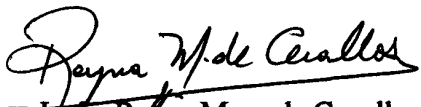
E. RENTABILIDAD

	2006	2005	2004	VAR 06-05
DEL PATRIMONIO	2.9	1.7	-17.7	65.3%
DEL ACTIVO	1.6	0.9	-9.3	84.5%
DE VENTAS	2.4	1.4	-14.5	75.2%

En cuanto a los índices de resultados, estos son todos han mejorado, significa que la rentabilidad frente al patrimonio equivale al 2.9%, frente a los activos, el 1.6% y frente a las ventas el 2.4%.

Del análisis realizado, en mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de la empresa "Joyería Cevallos JC S.A." al 31 de diciembre del 2006 de conformidad con las Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Atentamente,


Lcda. Reyna Meza de Cevallos