

A los Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2006, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas designa como comisario principal al Dr. Juan Quiña.

2. Antecedentes

KIIPIS S.A. es una compañía cuyo objetivo social es la comercialización de productos nacionales o extranjeros, importar y exportar toda clase de productos industriales, materias primas, insumos, maquinarias, piezas y partes, motores; fabricar y formular productos para la industria y el comercio, ejercer actividades de representación; comprar, vender y administrar bienes inmuebles, en el año 2006 su actividad se ha centrado en la fabricación de taconeras, que es un aditamento para las alfombras automotrices para lo cual ha realizado importantes inversiones en la adecuación de equipos.

3. Contenido

a. Cumplimiento de Resoluciones

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

b. Control Interno

El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar su exactitud y confiabilidad de los datos contables. El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza permite tener la seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

c. Entorno Económico

Durante el año 2006 el Ecuador se desarrolló en un ambiente económico político bastante complejo. La constante inestabilidad del gobierno nacional ha sido la tónica permanente, con el cambio constante de los ministros de estado, lo cual ha afectado el desenvolvimiento de las actividades, ya que no han existido políticas de estado continuas que permitan desarrollar al país en forma consistente. Podemos citar como importante la no firma del tratado de libre comercio, la suspensión del contrato con la petrolera Occidental. Además la elección del nuevo Presidente, trae consigo una serie de incertidumbres ya que el plan de gobierno no ha sido conocida en forma completa. Anuncios como el no pago de la deuda externa e interna, la terminación del convenio con los Estados Unidos del uso de la base de Manta, el no estar de acuerdo con el Tratado de Libre Comercio entre otros, crea una base de incertidumbre sobre el destino del país. Aún más con la posible realización de la Asamblea Constituyente que podrá cambiar la estructura del estado.

Las principales cifras económicas del 2006 mostraron al país con un índice de inflación anual del 2,87% con un mercado laboral que señala a la desocupación en un porcentaje del 9,03% del mercado laboral y la subocupación del 45.04%, indicando que el salario mínimo vital nominal promedio alcanzó los USD 186,60 y el salario unificado nominal de USD 319,17 esto al 31 de diciembre del 2006.

La tasa activa referencial se ubicó en el 9,86%, la tasa pasiva referencial en el 4,87% y el valor del barril de crudo se mantuvo en el valor de USD 44 la unidad. Cabe señalar hechos importantes como el alcanzar el precio de barril más alto en el mes de julio del 2006, con un valor de 61,26USD. Las principales exportaciones del país se ubicaron en el orden siguiente: petróleo crudo, banano, camarón, flores naturales.

d. Análisis financiero y su interpretación.

La presentación de los estados financieros se puede complementar con la interpretación de razones financieras, como se detalla a continuación:

LIQUIDEZ	Índice	Cálculo	Interpretación
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{15,695}{13,146} = \mathbf{1.19}$	<ul style="list-style-type: none">La Compañía cuenta con un índice de liquidez de 1,19, lo que indica que por cada dólar tiene 0,19 ctvs. para cumplir con sus obligaciones corrientes.En relación al índice de prueba ácida, sin considerar los inventarios se tiene 1.18 ctvs., lo que significa que las obligaciones corrientes pueden ser cubiertas el efectivo y cuentas por cobrar sin ningún problema.
	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{15,695 - 191}{13,146} = \mathbf{1.18}$	
SOLVENCIA	Índice	Cálculo	Interpretación
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{14,314}{39,952} = \mathbf{0.36}$	<ul style="list-style-type: none">Las deudas representan el 36 % de los activos, lo cual indica que ante una liquidación los activos la empresa está en capacidad de garantizar las deudas.El patrimonio de los accionistas está en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones.
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{13,146}{25,638} = \mathbf{0.51}$	

RENTABILIDAD	Índice	Cálculo	Interpretación
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{18,168}{79,690} \times 100 = \mathbf{22.80}$	<ul style="list-style-type: none"> El porcentaje de rentabilidad sin considerar los gastos de operación es el 22.80 %, lo que demuestra que el giro del negocio de la Compañía está adecuadamente orientado y permite generar recursos para cubrir sus gastos fijos. El porcentaje de rentabilidad sobre la utilidad neta del 5.55%, por lo que se evidencia un incremento significativo en los ingresos.
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{4,420}{79,690} \times 100 = \mathbf{5.55}$	

ROTACION CUENTAS POR COBRAR	Índice	Cálculo	Interpretación
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times 360$	$\frac{10,716}{79,690} \times 360 = \mathbf{48,41}$	<ul style="list-style-type: none"> La Compañía recupera su cartera en 48 días, lo que indica que se ajusta a la política de crédito.

e. Situación Financiera

- La composición del Balance General de los años 2004, 2005 y 2006 es la siguiente:

KIIPIS S.A.	2004	2005	2006
ACTIVOS	15.877	24.444	39.952
Caja y bancos	771	6.114	2.745
Clientes	9.996	4.313	10.593
Otras cuentas por cobrar	556	4.233	2.118
Inventarios			191
Activo fijo neto	2.596	8.119	22.453
Otros activos	1.958	1.664	1.851
PASIVOS	10.804	4.086	14.314
Proveedores	3.995	1.365	3.754
Otras cuentas por pagar	1.067	1.553	9.391
Pasivos a largo plazo	5.742	1.168	1.168
PATRIMONIO	5.073	20.358	25.638
Capital social	800	15.000	15.000
Reservas	5.180	4.885	6.218
Pérdida ejercicios anteriores	- 498	- 907	- 600
Utilidad del ejercicio	- 409	1.380	5.020

Durante el Ejercicio Económico 2006, KIIPIS S.A. ha presentado un notable incremento en sus activos; en lo referente a Activos Fijos el porcentaje de adición equivale al 177% en comparación al año 2005, mismo que se refleja en la adquisición de Maquinaria y Equipo.

De la misma forma, podemos apreciar un incremento del 146% en lo relacionado a Clientes, con lo que podemos indicar que las ventas de este periodo se han realizado principalmente a crédito personal.

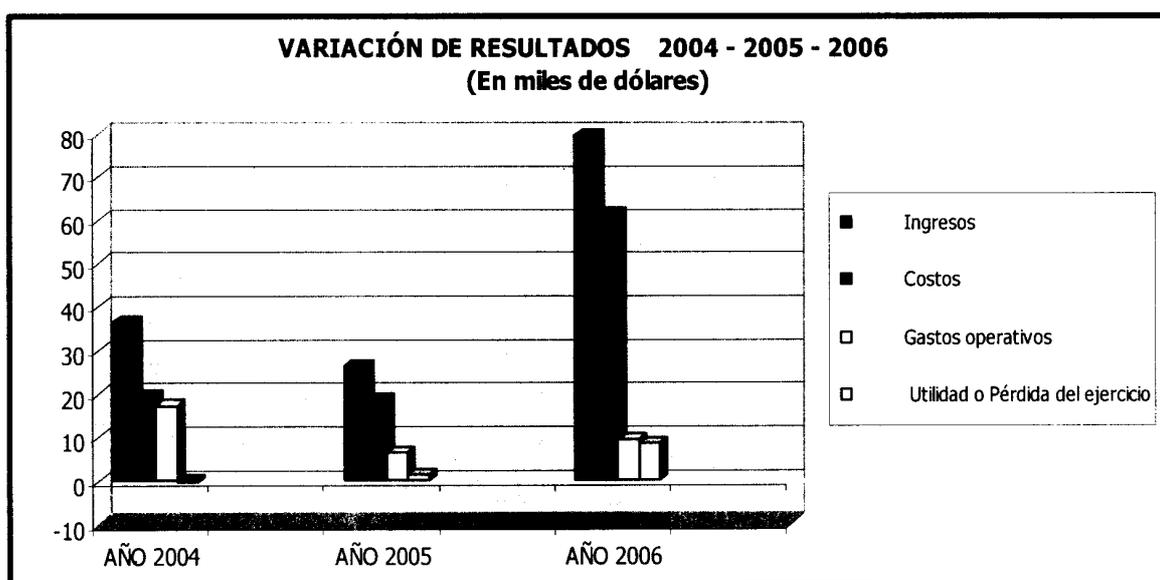
El Patrimonio de KIIPIS S.A. revela un incremento del 26% , porcentaje que corresponde a la utilidad del periodo, misma que ha sufrido un incremento importante en comparación con el año 2005

Los pasivos de la empresa, es decir sus obligaciones pendientes, se han incrementado en un 250% en comparación con el año 2005, este valor pertenece a las adquisiciones realizadas

tanto para Activos Fijos como para los Costos y Gastos del periodo, mismos cuyo análisis se encuentra a continuación:

Los resultados del ejercicio en el año 2006 en relación con los resultados del 2005 y 2004 se detallan a continuación:

KIIPIS S.A.	2004	2005	2006
Ingresos	36.532	26.413	79.698
Costos	19.706	18.632	61.522
Gastos operativos	17.235	6.401	9.546
Utilidad o Pérdida del ejercicio	-409	1.380	8.629



Las ventas de la compañía en el año 2006 se han incrementado de manera considerable, y consecuentemente el costo de ventas. El reflejo de este aumento lo podemos notar en las ventas, mismas que presentan una adición del 201% en comparación con el año 2005.

4. Conclusión

La Compañía ha incrementado considerablemente sus ventas en relación al año anterior, los índices demuestran que la Compañía tiene una liquidez razonable, las obligaciones por pagar son garantizadas con los activos y el patrimonio. Podemos apreciar de igual manera un incremento notable en Activos Fijos.

La utilidad bruta en operación es de USD 18,168, misma que está en condiciones de afrontar los Gastos Operativos refleja finalmente una utilidad neta de antes de participación de trabajadores e Impuesto a la Renta de USD. 8,629.

Señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Dr. Juan Quiña

Comisario

C.P.A. 23.307.