CERAMICA RIALTO S.A.

INFORME DEL COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE CERAMICA RIALTO S.A.

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 321 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 2.000 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:

1.- Las Ventas (anexo 1), han tenido un incremento del 24,45% en relación con el año de 1.999, pasando de US $ 4´240,572 a US $ 5´277,181 dólares en el año 2.000. En este año se vendieron 1´170,758 metros de productos, superando a 1.999 en más de 100,000 metros.

2.- El costo de Ventas representa un 49,94% de las ventas anuales. Se puede observar que porcentualmente el costo de ventas no ha variado significativamente pasando del 50,7% al 49,9% para el 2.000, esto da como resultado, que la utilidad bruta tenga un incremento del 26,43% frente a 1999 la utilidad bruta ha pasado de US $ 2´089,242 a US $ 2´641,515 en el 2.000.

3.- Los Gastos en su conjunto decrecieron un 72,05%. Del total de gastos se destaca el decremento de los Gastos de Administración en el orden del 7,56% frente al año anterior. Los Gastos de Venta se reducen considerablemente siendo esto un 82,16% menos que 1.999. Los gastos de venta representan el 1,26% de las ventas. mientras que los Gastos Financieros decrecieron en un 78,11% debido al pago de la deuda en moneda extranjera.

4.- La cuenta Otros Egresos muestra un incremento de más del 1000% frente al año pasado y suma US $ 647,024 dólares. Este rubro se incremento debido a la provisión por reparaciones mayores por US $ 552,000 dólares.

5.- En el ejercicio económico del 2.000, la empresa tiene una utilidad neta antes de impuestos de US $ 1´150,442 que representa el 21,8% de las Ventas.

6.- Dentro de los activos corrientes (anexo 2), las "Cuentas por Cobrar" se han incrementado en la suma de US $ 749,988 dólares, alcanzando la cifra de US $ 2'588,433 dólares. Por su parte, en el rubro de "Inventarios", se nota un incremento significativo de US $ 1´136,681 dólares, llegando a la US $ 1´864,729 dólares. El principal componente del inventario es el de productos terminados representando el 55% (US $ 1´025,911). El segundo componente en importancia es el inventario de suministros y corresponde al 37,7% (US $ 703,096).

7.- Los Activos fijos netos, presentan un crecimiento de US $ 699,380 dólares sobre todo como consecuencia de la dolarización.

8.- Dentro de los pasivos se destacan aumentos por US $ 683,431 y US $ 133,147 en las cuentas por pagar y Proveedores respectivamente. Se debe recalcar que las deudas a corto plazo con instituciones financieras se redujeron en US $ 509,179 dólares. En total el pasivo de la Compañía a crecido en US $ 365,328, es decir, el 11,42% frente al año pasado y suma US $ 3'563,530 dólares.

9.- Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento de US $ 2'463,457 dólares, equivalente a un incremento del 267%. Debido principalmente a la utilidad del ejerció.

10.- El Capital de trabajo se ha crecido pasando de US $ -407,393 en 1999 a US $ 1,554,972 para el 2.000 en virtud de que el activo a corto plazo, creció significativamente frente al pasivo a corto plazo. Por su parte, la liquidez de la compañía ha crecido de 0,87 a 1,52 veces, si tomamos en cuenta los inventarios el índice de la prueba ácida muestra que pasa de 0,63 a 0,90 en el 2.000.

11.- Para este año la compañía ha reducido su deuda pasando del 77,61% al 51,28%, es decir que le pertenecen ha terceros el 51,28% de los activos de la empresa.

12.- La rotación de inventarios aumentó de 122 a 254 días, y el período de las cuentas por cobrar creció de 156 a 176,58 días.

13.- La empresa realizó la dolarización de los Estados Financieros en cumplimiento de las normas vigentes en el país

Por lo expuesto en párrafos anteriores, en mi opinión, los Estados de Resultados y el Balance General han sido elaborados por la empresa, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y reflejan razonablemente la situación de la empresa al 31 de Diciembre del 2.000, por lo que, me permito recomendar su aprobación.

Cuenca, enero 19 de 2001.

Jorge Cisneros Toledo
COMISARIO.

CERAMICA RIALTO S.A.

COMPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 1999 vs. 2000

ANEXO 1

Los Valores Son Expresados en Dolares

T.C. Promedio en 1999 **11,755**

Inflación **91.00%**

Estado de Resultados	1999	%	2000	%	Incrmto	% Crmto.
Ventas	4,240,572	100.00%	5,277,181.30	100.00%	1,036,609	24.45%
Costo de ventas	2,151,331	50.73%	2,635,665.49	49.94%	484,335	22.51%
Utlidad Bruta	**2,089,242**	49.27%	**2,641,515.81**	50.06%	552,274	26.43%
Gastos de Ventas	373,992	8.82%	66,727.62	1.26%	-307,265	-82.16%
Gastos de Administracion	315,359	7.44%	291,519.78	5.52%	-23,839	-7.56%
Gastos Financieros	2,733,965	64.47%	598,474.86	11.34%	-2,135,490	-78.11%
TOTAL GASTOS	**3,423,316**	80.73%	**956,722.26**	18.13%	-2,466,594	-72.05%
Utilidad de Operacion	**-1,334,074**	-31.46%	**1,684,793.55**	31.93%	3,018,868	-226.29%
Otros Ingresos	701,599	16.54%	112,674.05	2.14%	-588,925	-83.94%
Otros Egresos	706	0.02%	647,024.89	12.26%	646,319	91541.26%
Utilidad neta A.I.P.E.	**-633,181**	**-14.93%**	**1,150,442.71**	**21.80%**	**1,783,624**	-281.69%
15% Participacion Trabj	0	0.00%	172,566.41	3.27%	172,566	100.00%
Utilidad Antes I.R.	**-633,181**	-14.93%	**977,876.30**	18.53%	1,611,058	-254.44%
25% Impuesto a la Renta	0	0.00%	252,974.39	4.79%	252,974	100.00%
Utilidad Neta Despues Imp.	**-633,181**	-14.93%	**724,901.91**	13.74%	1,358,083	-214.49%
10% Reserva Legal	0	0.00%	-	0.00%	0	0.00%
Utilidad Liquida a Disp.	**-633,181**	-14.93%	**724,901.91**	13.74%	1,358,083	-214.49%

CERAMICA RIALTO S.A.

COMPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 1999 Vs. 2000

ANEXO 2

Los Valores Son Expresados en Dolares.
T.C. En Dic. 1999 20,000
Inflación 91.00%

BALANCES COMPARATIVOS	1,999		2,000		Incrmto	% Crmto.	Fuentes	Usos
Caja y Bancos	67,776	1.64%	76,957.48	1.11%	9,181	13.55%	0	9,181
Cuentas por Cobrar	1,838,446	44.61%	2,588,433.19	37.25%	749,988	40.79%	0	749,988
Inventarios	728,048	17.67%	1,864,729.42	26.83%	1,136,681	156.13%	0	1,136,681
Gastos Anticipados	4,049	0.10%	-	0.00%	-4,049	-100.00%	4,049	0
Total Activo Corriente	**2,638,319**	64.03%	**4,530,120.09**	65.19%	1,891,801	71.70%		
Activos Fijos Netos	1,275,983	30.96%	1,975,363.64	28.42%	699,380	54.81%	0	699,380
Otros Activos	206,432	5.01%	444,034.53	6.39%	237,602	115.10%	0	237,602
Total Activos	**4,120,734**	100.00%	**6,949,518.26**	100.00%	2,828,784	68.65%		
Prestamos Corto Plazo	1,091,559	26.49%	582,380.50	8.38%	-509,179	-46.65%	0	509,179
Proveedores	992,613	24.09%	1,125,760.34	16.20%	133,147	13.41%	133,147	0
Relacionadas	775,032	18.81%	97,626.07	1.40%	-677,406	-87.40%	0	677,406
Cuentas por Pagar	160,436	3.89%	843,866.61	12.14%	683,431	425.98%	683,431	0
Provisiones Sociales	4,141	0.10%	12,293.36	0.18%	8,152	100.00%	8,152	0
Impuestos	21,929	0.53%	313,221.98	4.51%	291,293	1328.32%	291,293	0
Total Pasivo Corriente	**3,045,711**	73.91%	**2,975,148.86**	42.81%	-70,563	-2.32%		
Obligaciones Bancarias	130,115	3.16%	-	0.00%	-130,115	100.00%	0	130,115
Provisiones varias largo plazo	16,703	0.41%	581,674.85	8.37%	564,972	3382.52%	564,972	0
Resrva x Juvilación Patronal	5,674	0.14%	6,707.00	0.10%	1,033	18.21%	1,033	0
Total Pasivo	**3,198,203**	77.61%	**3,563,530.71**	51.28%	365,328	11.42%		
Capital Social	120,000	2.91%	96,000.00	1.38%	-24,000	-20.00%	0	24,000
Acciones en tesoreria	-28,875	-0.70%	(23,100.01)	-0.33%	5,775	-20.00%	5,775	0
Aportes para futuras Cap.	122,924	2.98%	98,339.57	1.42%	-24,585	-20.00%	0	24,585
Reserva de Capital	1,309,059	31.77%	3,543,543.74	50.99%	2,234,485	170.69%	2,234,485	0
Reservas	274,145	6.65%	219,316.19	3.16%	-54,829	-20.00%	0	54,829
Resultados Acumulados	-241,541	-5.86%	(1,273,012.85)	-18.32%	-1,031,472	427.04%	0	1,031,472
Resultados del Ejercicio	-633,181	-15.37%	724,901.91	10.43%	1,358,083	-214.49%	1,358,083	0
Total Patrimonio	**922,532**	22.39%	**3,385,988.55**	48.72%	2,463,457	267.03%		
Total Pasivo Patrimonio	**4,120,734**	100.00%	**6,949,518.26**	100.00%	2,828,784	68.65%	5,284,420	5,284,419

Indices liquidez	1,999	2,000	Indices ejecutoria	1,999	2,000	DuPont	1,999	2,000
Capital de Trabajo	-407,393	1,554,971	Cuentas por Cobrar	156.07	176.58	Margen / Venta	-14.93%	21.60%
Liquidez	0.87	1.52	Periodo Rot. Inventarios	121.83	254.70	Rotacion Activos	1.03	0.76
Prueba Acida	0.63	0.90	Periodo Promed. de Pago	295.79	167.10	Apalancamiento	2.65	2.61
Endeudamiento	77.61%	51.28%				Rentabilidad	-40.70%	43.23%