6073

CERAMICA RIALTO S.A.

INFORME DEL COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

Cuenca, 1 Marzo de 2006.

Señores Accionistas de
CERAMICA RIALTO S.A.

Señores Accionistas:

En mi calidad de Comisario de CERAMICA RIALTO S.A., me permito poner a consideración de ustedes el informe de actividades realizadas por la compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 2005, de conformidad con el art. 321 de la Ley de Compañías, que se desprende de los balances entregados mensualmente por la gerencia de la empresa.

Mi opinión sobre la confiabilidad de los Estados Financieros, según el examen realizado, es que han sido elaborados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aplicados uniformemente y con los adecuados procedimientos de control interno.

La Administración ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de Junta General de Accionistas y de Directorio. El libro de Actas y los libros de Contabilidad y demás documentos se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

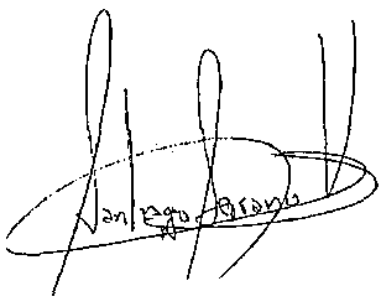
De acuerdo al Estado de Resultados y Balances presentado, tengo a bien presentarle la situación de la empresa:

1. **Las ventas** han decrecido en un -5.64%, de $9'592.388, a $9'051.014, -$541.374 menos.
2. **El costo de ventas** pasó de un 67.56% a un 62.43%, aumentando la eficiencia de la planta, con lo que se afecta positivamente el margen de contribución.
3. **La utilidad bruta** aumenta en un 9.28%, pasa de $3'111.988 a $3'400.859
4. **Los Gastos** disminuyeron en un -3.39%. El más significativo es la disminución de los gastos de ventas -19.65%, de $477.718 a $383.851, es decir, $93.866 menos. Los gastos administrativos bajan un -0.10%, de $433.470 a $433.053; y, los gastos financieros pasan de $371.524 a $422.317, $50.793 más.
5. Otros ingresos crecen en un 102.84%, de $166.475 a $337.677, $171.202 más y otros egresos pasan de $22.475 a $326.737.

6. **Utilidad antes de Impuestos** es del 10.10% mayor que el año anterior. En términos absolutos pasó de $1'973.276 a $2'172.578, $199.302 más.
7. **Activos Corrientes** se dan los siguientes cambios: existe una disminución en el efectivo del -85.70%, de $711.413 a $101.743; las cuentas por cobrar han crecido en el orden del 38.45%, para ubicarse en $5'977.213; y, los inventarios han crecido en 8.77%, situándose en $3'084.542.
8. **Activos Fijos Netos** crecen en un 6.22% y pasan a ser $8'004.509; y, otros activos crecen en un 41.55%.
9. **Pasivos Corrientes** decrecen en un -25.34%. La deuda bancaria pasa de $2'758.891 a $944.109; las cuentas por pagar crecen de $1'489.469 a $1'897.766, 27.41% y proveedores de $1'689.005 a $1'044.496, –38.16%; y las cuentas por pagar a relacionadas pasan de $1'808.262 a $1'821.832 un 0.75% más.
10. **Pasivos Largo Plazo,** la deuda a largo plazo pasa de $2'247.590 a $5'185.905 un 130.73% más; las provisiones son de $21.745 y las Reservas son de $95.431.
11. **Patrimonio** crece de $5'491.920 a $6'846.687, debido a las utilidades del ejercicio.
12. **Índices Financieros:** El Capital de trabajo es de $3'232.281. La liquidez es de 1.54, activo circulante contra pasivo circulante. EL endeudamiento es del 62.29% Pasivo total sobre Activo Total.
13. El período promedio de cobró pasó de 162 días a 238 días, y el de pagó de 277 a 304 días, con lo que mejora el efectivo.
14. El Punto de equilibrio fue de $3'268.936, las ventas superaron este valor por lo que se produce una utilidad del 24.00%.

Por lo expuesto anteriormente, me permito recomendar a la Junta General aprobar los Balances cortados a diciembre 31 de 2005.

Atentamente,



Santiago Serrano Vicuña
COMISARIO

CERAMICA RIALTO S.A.

COMPARACION DE LOS BALANCES 2005 VS. 2004

ANEXO 1

Los Valores son expresados en Dólares.						
Estado de Resultados	**2004**		**2005**		**Diferencias**	
Ventas	9,592,388	100.00%	9,051,014	100.00%	-541,374	-5.64%
Costo de Ventas	6,480,401	67.56%	5,650,156	62.43%	-830,245	-12.81%
Utilidad Bruta	**3,111,988**	**32.44%**	**3,400,859**	**37.57%**	**288,871**	**9.28%**
Gastos de Ventas	477,718	4.98%	383,851	4.24%	-93,866	-19.65%
Gastos de Administración	433,470	4.52%	433,053	4.78%	-417	-0.10%
Gastos Financieros	371,524	3.87%	422,317	4.67%	50,793	13.67%
TOTAL GASTOS	1,282,712	13.37%	1,239,221	13.69%	-43,491	-3.39%
Utilidad de Operación	**1,829,276**	**19.07%**	**2,161,638**	**23.88%**	**332,362**	**18.17%**
Otros Ingresos	166,475	1.74%	337,677	3.73%	171,202	102.84%
Otros Egresos	22,475	0.23%	326,737	3.61%	304,262	1353.76%
Utilidad Antes de Impuestos	**1,973,276**	**20.57%**	**2,172,578**	**24.00%**	**199,302**	**10.10%**
15% Participación Trabajadores	297,854	3.11%	325,887	3.60%	28,033	9.41%
25% Impuesto Renta	298,457	3.11%	441,330	4.88%	142,873	47.87%
Utilidad Neta	**1,376,964**	**14.35%**	**1,405,361**	**15.53%**	**28,397**	**2.06%**
Participaciones Estatutarias	49,571	0.52%	50,593	0.56%	1,022	2.06%
10% Reserva Legal	137,696	1.44%	140,536	1.55%	2,840	2.06%
Utilidad Disponible	**1,189,697**	**12.40%**	**1,214,232**	**13.42%**	**24,535**	**2.06%**

CERAMICA RIALTO S.A.

COMPARACION DE LOS BALANCES 2005 VS. 2004

ANEXO 2

Valores expresados en dólares	2004		2005		Diferencias	
Caja y Bancos	711,413	4.43%	101,743	0.56%	-609,670	-85.70%
Cuentas por Cobrar	4,317,355	26.91%	5,977,213	32.92%	1,659,857	38.45%
Inventarios	2,835,825	17.67%	3,084,542	16.99%	248,717	8.77%
Gastos Anticipados	-	0.00%	74,990	0.41%	74,990	#¡DIV/0!
Total Activo Corriente	**7,864,593**	**49.02%**	**9,238,487**	**50.88%**	**1,373,894**	**17.47%**
Activos Fijos Netos	7,535,472	46.96%	8,004,509	44.09%	469,037	6.22%
Inversiones	-	0.00%	-	0.00%	-	#¡DIV/0!
Otros Activos	644,975	4.02%	912,978	5.03%	268,003	41.55%
Total Activos	**16,045,040**	**100.00%**	**18,155,974**	**100.00%**	**2,110,934**	**13.16%**
Préstamos con Inst. Financieras	2,758,891	17.19%	944,109	5.20%	-1,814,782	-65.78%
Proveedores	1,689,005	10.53%	1,044,496	5.75%	-644,509	-38.16%
Relacionadas	1,808,262	11.27%	1,821,832	10.03%	13,571	0.75%
Cuentas por Pagar	1,489,469	9.28%	1,897,766	10.45%	408,297	27.41%
Impuestos	299,513	1.87%	298,003	1.64%	-1,510	-0.50%
Total Pasivo Corriente	**8,045,139**	**50.14%**	**6,006,206**	**33.08%**	**-2,038,933**	**-25.34%**
Deuda Largo Plazo	2,247,590	14.01%	5,185,905	28.56%	2,938,315	130.73%
Provisiones para contingencias	203,611	1.27%	21,745	0.12%	-181,866	-89.32%
Reserva para Jubilicación y Deshaucio	56,781	0.35%	95,431	0.53%	38,650	68.07%
Total Pasivo	**10,553,121**	**65.77%**	**11,309,287**	**62.29%**	**756,166**	**7.17%**
Capital Social	1,200,000	7.48%	2,400,000	13.22%	1,200,000	100.00%
Acciones en Tesorería	-8,789	-0.05%	-8,789	-0.05%	-	0.00%
Aportes para Futura Capital.	98,340	0.61%	98,340	0.54%	-	0.00%
Reservas por Reval. Patrimonio	3,418,325	21.30%	3,408,021	18.77%	-10,304	-0.30%
Reservas	823,965	5.14%	964,501	5.31%	140,536	17.06%
Resultados Acumulados	-1,229,619	-7.66%	-1,229,619	-6.77%	-	0.00%
Resultados del Ejercicio	1,189,697	7.41%	1,214,232	6.69%	24,535	2.06%
Total Patrimonio	**5,491,920**	**34.23%**	**6,846,687**	**37.71%**	**1,354,767**	**24.67%**
Total Pasivo Patrimonio	**16,045,040**	**100.00%**	**18,155,974**	**100.00%**	**2,110,933**	**13.16%**

CERAMICA RIALTO S.A.

COMPARACION DE LOS BALANCES 2005 VS. 2004

ANEXO 3

Indices Financieros	2004		2005
Capital de Trabajo	-180,546		3,232,281
Liquidez	0.98		1.54
Prueba Acida	0.63		1.02
Endeudamiento	65.77%		62.29%
Período de Cobro	162		238
Período de Pago	277		304
Rotación de Invenarios	158		197
Margen/ Venta	20.57%		24.00%
Rotación de Activos	0.60		0.50
Apalancamiento	3.73		3.22
Rentabilidad	**45.87%**		**38.57%**
Punto de Equilibrio	**3,509,965**		**3,268,936**