

**INDUSTRIA DE PORCELANA SANITARIA  
IPORSAN S.A.**

**INFORME DEL COMISARIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

 **Superintendencia de  
Compañías**

**02 MAYO 2005**

*Victor Barros Pontón*

**Registro de Sociedades**

## A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE IPORSAN S.A.

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 2.004 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 Cía, 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 crecido en un 269% en relación con el año 2.003, pasando de US \$ 37,269 a US \$ 137,622 en el 2.004.

2.- El costo de Ventas representa un 103% de las ventas anuales, frente al año pasado se refleja un crecimiento del 557% y suma \$ 142,662 Así también se puede observar que porcentualmente el costo de ventas ha pasado del 58% al 87% frente a las ventas para el 2.004

3.- Los Gastos en su conjunto crecieron un 262%. Del total de gastos se destaca la disminución de los Gastos Financieros en el orden del 89%. Pasando de US \$ 11,359 en el 2.003 a US \$ 1,244 dólares en el 2.004. Los Gastos de Venta fueron US \$ 38,132 y los Gastos de Administración fueron de US \$ 144,529 dólares. 305% mas que el 2,003.

4.- En el presente ejercicio, la empresa tiene una perdida neta de US \$ 151,257 dólares.

5.- Dentro de los activos corrientes (anexo 2), las "Cuentas por Cobrar" se han reducido en US \$ 742,550 dólares, alcanzando la suma de US \$ 4'408,822. De estos sobresalen las cuentas por cobrar a relacionadas por US \$ 3'795,473.

Por su parte, el rubro de "Inventarios", crece frente al año pasado en US \$ 255,207 llegando a la suma de US \$ 1'505,199 dólares.

6.- La cuenta de Otros Activos Fijos, presenta un crecimiento frente al año pasado de US \$ 3'423,917. y suma US \$ 4'862,137 dólares para el 2004 . De estos US \$ 4'077,629 dólares son gastos preoperacionales.

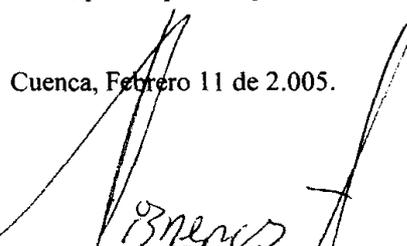
7.- Dentro de los pasivos la deuda a corto plazo crece en US \$ 10'407,790 dólares y suma US \$ 12'754,367 dólares. La deuda a con compañías relacionadas creció en US \$ 235,245 dólares. En total el pasivo de la Compañía a crecido en US \$ 3'227,226 dólares es decir creció un 23% frente al año pasado y alcanza la cifra de US \$ 16'934,600 dólares.

8.- Las cuentas patrimoniales han experimentado una reducción de US \$ 151,258 dólares y llegan a la suma de US \$ -733,423 dólares. Hay que anotar que la compañía ha entrado en causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías.

9.- El Capital de trabajo se ha reducido considerablemente pasando de US \$ 2'044,764 en el 2.003 a US \$ -10'767,188 para el 2004. Por su parte, su liquidez ha disminuido pasando de 1.36 a 0.36 veces, si tomamos en cuenta los inventarios este índice pasa de 1.14 a 0.28 veces para el 2004.

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 de 2.004, por lo que, me permito, recomendar su aprobación.

Cuenca, Febrero 11 de 2.005.



Ing. Com. Jorge Cisneros Toledo  
COMISARIO.

# IPORSAN S.A.

COMPARACION DE BALANCES 2003 Vs. 2004

## ANEXO 1

Los Valores Son Expresados en Dolares

Estado de Resultados	2003	%	2004	%	Variación	%
Ventas	37,269.48	100.00%	137,622.78	100.00%	100,353	269.26%
Costo de ventas	21,709.75	58.25%	142,662.49	103.66%	120,953	557.14%
Utilidad Bruta	15,559.73	41.75%	(5,039.71)	-3.66%	-20,599	-132.39%
Gastos de Ventas	3,810.23	10.22%	38,132.63	27.71%	34,322	900.80%
Gastos de Administracion	35,632.41	95.61%	144,529.78	105.02%	108,897	305.61%
Gastos Financieros	11,359.78	30.48%	1,244.68	0.90%	-10,115	-89.04%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>50,802.42</b>	<b>136.31%</b>	<b>183,907.09</b>	<b>133.63%</b>	<b>133,105</b>	<b>262.00%</b>
Utilidad de Operacion	(35,242.69)	-94.56%	(188,946.80)	-137.29%	-153,704	436.13%
Otros Ingresos	7,398.55	19.85%	38,316.72	27.84%	30,918	417.89%
Otros Egresos	5,910.83	15.86%	627.89	0.46%	-5,283	-89.38%
<b>Utilidad neta A.I.R.E.</b>	<b>(33,754.97)</b>	<b>-90.57%</b>	<b>(151,257.97)</b>	<b>-109.91%</b>	<b>-117,503</b>	<b>348.11%</b>

# IPORSAN S.A.

COMPARACION DE BALANCES 2003 Vs. 2004  
ANEXO 2

Los Valores Son Expresados en Dolares

Balances Comparativos	2,003		2,004		Variación	%	Fuentes	Usos
Caja y Bancos	1,287,591.18	9.81%	47,312.16	0.29%	-1,240,279	-96.33%	1,240,279	0
Cuentas por Cobrar	5,151,371.62	39.25%	4,408,922.03	27.21%	-742,550	-14.41%	742,550	0
Inventarios	1,249,992.81	9.52%	1,505,199.32	9.29%	255,207	20.42%	0	255,207
Gastos Anticipados	8,153.17	0.06%	201,572.73	1.24%	193,420	2372.32%	0	193,420
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>7,697,108.78</b>	<b>58.64%</b>	<b>6,162,906.24</b>	<b>38.04%</b>	<b>-1,534,203</b>	<b>-19.93%</b>		
Activos Fijos Netos	3,989,396.50	30.39%	5,175,440.23	31.94%	1,186,044	29.73%	0	1,186,044
Activos a Largo Plazo	482.47	0.00%	692.19	0.00%	210	43.47%	0	210
Otros Activos	1,438,221.03	10.96%	4,862,137.73	30.01%	3,423,917	238.07%	0	3,423,917
<b>Total Activos</b>	<b>13,125,208.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,201,176.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,075,968</b>	<b>23.44%</b>		
Prestamos Corto Plazo	2,346,277.68	17.88%	12,754,067.36	78.72%	10,407,790	443.59%	10,407,790	0
Proveedores	15,568.46	0.12%	18,498.02	0.11%	2,930	18.82%	2,930	0
Relacionadas	2,776,419.94	21.15%	3,011,664.44	18.59%	235,245	8.47%	235,245	0
Cuentas por Pagar	457,939.39	3.49%	1,086,950.89	6.71%	629,012	137.36%	629,012	0
Impuestos	56,139.78	0.43%	58,913.85	0.36%	2,774	4.94%	2,774	0
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>5,652,345.25</b>	<b>43.06%</b>	<b>16,930,094.56</b>	<b>104.50%</b>	<b>11,277,749</b>	<b>199.52%</b>		
Deuda L/P	8,055,029.23	61.37%	4,505.50	0.03%	-8,050,524	-99.94%	0	8,050,524
<b>Total Pasivo</b>	<b>13,707,374.48</b>	<b>104.44%</b>	<b>16,934,600.06</b>	<b>104.53%</b>	<b>3,227,226</b>	<b>23.54%</b>		
Capital Social	124,400.00	0.95%	124,400.00	0.77%	0	0.00%	0	0
Reserva por revalorización	1,851,855.81	14.11%	1,851,855.81	11.43%	0	100.00%	0	0
Aportes para Futuras Cap	30,375.18	0.23%	30,375.18	0.19%	0	0.00%	0	0
Resultados de Per. Anteriores	(2,555,041.72)	-19.47%	(2,588,796.69)	-15.98%	-33,755	1.32%	0	33,755
Resultados del Ejercicio	(33,754.97)	-0.26%	(151,257.97)	-0.93%	-117,503	348.11%	0	117,503
<b>Total Patrimonio</b>	<b>(582,165.70)</b>	<b>-4.44%</b>	<b>(733,423.67)</b>	<b>-4.53%</b>	<b>-151,258</b>	<b>25.98%</b>		
<b>Total Pasivo Patrimonio</b>	<b>13,125,208.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>16,201,176.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,075,968</b>	<b>23.44%</b>	<b>13,260,578</b>	<b>13,260,578</b>
<b>Indices</b>	<b>2,003</b>	<b>2,004</b>	<b>Indice de ejecutoria</b>	<b>2,003</b>	<b>2,004</b>	<b>Dupont</b>	<b>2,003</b>	<b>2,004</b>
Capital de Trabajo	2,044,764	-10,767,188	Cuentas por Cobrar	49,759.05	11,532.80	Margen / Venta	-90.57%	-109.91%
Liquidez	1.36	0.36	Periodo Rot. Inventarios	20,727.89	3,798.28	Rotacion Activos	0.00	0.01
Prueba Acida	1.14	0.28	Periodo Promed. de Pago	46,297.90	7,646.43	Apalancamiento	-23.93	-27.83
Endeudamiento	104.44%	104.53%				Rentabilidad	6.16%	25.98%