

INFORME DE COMISARIO

A los Accionistas de
DURACOAT S. A.

Estimados Señores Accionistas:

En cumplimiento a las pertinentes disposiciones legales y estatutarias, me permito presentar a vuestra consideración, el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2006.

1. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS:

- 1.1. Al igual que en ejercicios pasados, se han observado todas y cada una de las disposiciones legales, estatutarias, leyes, normas y procedimientos y se han dado cumplimiento a las resoluciones de las Juntas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas, así como las del Directorio, cuyas actas han sido debidamente legalizadas;
- 1.2. La gestión y control operacional de la Compañía se basan en una conveniente planificación y programación de la producción, comercialización y ventas de pintura en polvo, lacas, barnices, resinas y demás recubrimientos industriales y se soportan en el control presupuestario que anualmente elabora la Gerencia.
- 1.3. La Administración me ha proporcionado oportunamente toda la información económico - financiera y me ha brindado la correspondiente colaboración para el cumplimiento de mis funciones.
- 1.4. Se deja expresa constancia que, para el desempeño de las funciones y para la elaboración del presente informe, se ha dado fiel cumplimiento a lo dispuesto en los Artículos No. 279 y No. 321 de la Ley de Compañías.
- 1.5. Los libros sociales, de accionistas, de acciones, actas, expedientes, comprobantes, libros de contabilidad, archivos y más documentos, se mantienen debidamente actualizados y de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley de Compañías.

1. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS: (Continuación)

1.6. La Compañía mantiene vigentes sus licencias para el uso de software de las diferentes aplicaciones, sean para diseño, contables, financieras, sistemas operativos, redes de comunicación y para uso de oficina, lo que determina el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la misma.

2. ASPECTOS LABORALES Y TRIBUTARIOS:

Excepto por lo mencionado en el párrafo 5.2., la Compañía ha cumplido oportunamente sus obligaciones patronales, de ley o contractuales y mantiene normadas sus relaciones con sus empleados y trabajadores.

Los formularios de las declaraciones mensuales del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y los comprobantes de pago, listados, anexos y cuadros, confirman el oportuno cumplimiento de las obligaciones tributarias, patronales, gremiales, societarias, municipales y de agente de retención y percepción.

3. ASPECTOS CONTABLES:

3.1. Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido aplicadas de forma uniforme y consistente. Así mismo, se dio cumplimiento a las disposiciones legales, vigentes o reformadas, especialmente las referentes a: registro de inversiones permanentes y temporales, reconocimiento de ingresos y gastos, provisiones, activos fijos, depreciaciones, amortizaciones y valoración de inventarios.

3.2. La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, de acuerdo lo establecido en las Normas antes indicadas.

3.3. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía mantiene aportes para futuras capitalizaciones por US\$485.000,00, según el siguiente detalle: Tecniquímica, Cia. Ltda. US\$325.000,00 mediante aportes de maquinaria y equipo para la producción de pintura líquida, Señor Mario Freund US\$160.000,00, de los cuales US\$110.000,00 incluyen el aporte de tecnología de pintura en polvo por y US\$50.000,00 mediante la compensación de créditos. Estos aportes permiten el robustecimiento del patrimonio afectado considerablemente por la pérdida generada en el año 2005 por (US\$304.611,97), así como la generada en el año 2006 por un (US\$222.488,25.)

3. ASPECTOS CONTABLES: (Continuación)

3.4. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por un total de (US\$642,369), lo cual ha determinado que la Compañía se encuentra incurso en causal de disolución y liquidación, debido a que, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital pagado y las reservas, de acuerdo con lo establecido en el Artículo No. 361, Numeral 6, de la Ley de Compañías vigente. Esta situación debe ser evaluada por los Accionistas de la Compañía, a fin de determinar una estrategia de negocio que permita superar el déficit patrimonial, se espera que las operaciones de la Compañía se mantendrán en el año 2007.

4. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **DURACOAT S.A.** al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los estados financieros han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se indica en el párrafo 3.4., a la fecha de cierre se presenta un déficit patrimonial, el cual debe ser cubierto por los accionistas de la Compañía y evitar la disolución de la misma. Se espera que en el año 2007, las ventas se incrementen y se pueda superar esta situación.

5. ASPECTOS ECONÓMICO - FINANCIEROS:

5.1. Resultados de Operación

En el año 2006, las ventas de la Compañía ascendieron a US\$1.293.952,65, correspondientes a la venta de pintura en polvo, lacas, barnices, resinas y demás recubrimientos industriales bajo licencia de Pinturas Wesco, S.A., lo que indica una mínima tendencia creciente del 0,5 % y un comportamiento cíclico regular; este incremento no es representativo, el principal inconveniente fue el de no poder mantener una adecuada cobertura de ventas por parte de los vendedores internos, lo cual se demuestra con el porcentaje de ventas efectuadas directamente de planta que alcanza el 80%.

5. ASPECTOS ECONÓMICO - FINANCIEROS: (Continuación)

5.1. Resultados de Operación

Otro inconveniente fue el de no contar con flujos de efectivo necesarios para la importación de materia prima para elaboración de pintura en polvo, lo que ocasiono retrasos en la producción y malestar en los clientes. El costo de ventas asciende a US\$1.069.329.81, esto es el 82.64% sobre las ventas totales, 1.36 puntos menos que el del año 2005 que se situó en el 84%, este decremento se debe básicamente a la compra en el exterior de materias primas y la ubicación de nuevos proveedores extranjeros.

La utilidad en ventas ascendió a US\$224.622,84, la cual no fue suficiente para cubrir los gastos de administración, ventas y financieros que se ubicaron en US\$447.111,09, esto es el 34 % sobre las ventas totales.

Las cifras antes citadas determinan una pérdida en el ejercicio de US\$222.488,25. Este resultado negativo demuestra la difícil situación que atraviesa el sector industrial del país con una excesiva competencia en el mercado de pinturas y costos de materias primas locales con tendencias de incrementos durante todo el año.

Los rubros de amortizaciones, depreciaciones y provisiones para incobrables se ubicaron en US\$89.873,35, con lo cual la pérdida neta de efectivo del año se ubicó en US\$132.614,90.

Es importante mencionar que el reingreso al mercado de una marca que salio hace mucho tiempo de circulación no se ha consolidado, según las expectativas planteadas por los directivos de la Compañía, esta situación no ha permitido un crecimiento sostenido de los ingresos operacionales que permitan disminuir y racionaliza los altos costos fijos incurridos durante todo el año.

5.2. Situación Financiera

La difícil situación financiera de la Compañía durante el 2006, fue mitigada en parte por la obtención de préstamos de terceros a largo plazo que permitió mantener un nivel de producción continuo, en base a los requerimientos de ventas y cubrir en parte los costos fijos.

Adicionalmente, la Compañía mantiene obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por US\$96.000, se ha propuesto a este organismo cubrir la deuda mediante un convenio de purga de mora, el cual no ha sido aceptado hasta la fecha de presentación del presente informe.

5. ASPECTOS ECONÓMICO - FINANCIEROS: (Continuación)

5.2. Situación Financiera

Del análisis financiero se establece una mayor participación de los activos corrientes sobre el total de activos (53%), frente a los fijos (35%). En cuanto al patrimonio este se presenta en parte robustecido por el registro de aportes para futuras capitalizaciones, y muestra un creciente déficit patrimonial debido a las pérdidas acumuladas.

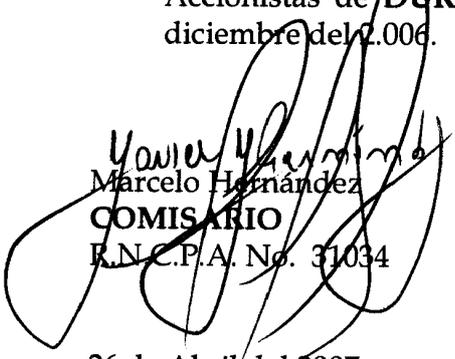
El nivel de endeudamiento se ubica en el 69% y el índice de liquidez en el 1.82, lo cual cubre parcialmente el desarrollo del negocio en el próximo período.

El capital de trabajo es positivo en US\$345.074, en la forma de inventarios y cuentas por cobrar. Los índices antes descritos, determinan que la Compañía es solvente pero presenta claros signos de falta de liquidez, principalmente debido al incremento de los días de cobros a clientes que bordean los 85 días en promedio.

Pese a las condiciones del mercado y la difícil competencia, se trata de mejorar los niveles de utilización de los recursos materiales, humanos y los excedentes de efectivo en relación a los niveles del año pasado demostrado principalmente por la baja de los gastos de operación y financieros del 2005 que se ubicaron en US\$503.611,73 frente a los del 2006 que alcanzaron US\$447.111,09.

6. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

En consideración a las verificaciones contables realizadas y en base a los procedimientos de auditoría aplicados, me permito recomendar a los señores Accionistas de DURACOAT S.A., aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2006.


Marcelo Hernández
COMISARIO
R.N.C.P.A. No. 31034

26 de Abril del 2007
Quito, Ecuador