Ambato, 22 de febrero de 2008

Señores:
GERENTE Y ACCIONISTAS DE CARGOSTEEL S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, dispongo para su conocimiento y en el de los señores accionistas el Informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros correspondiente al ejercicio económico del año 2007.

- Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondientes al año 2007.

- Así mismo los registros contables se mantienen de conformidad a principios y normas relativas, los comprobantes que sustentan los registros contables también son llevados de forma adecuada.

- Por lo expuesto en el Estado de Resultados, se tienen pólizas de seguros para todos los bienes de la empresa, precautelando su integridad, constituyéndose en seguridad y respaldo para accionistas y acreedores.

- La información presentada en los Estados Financieros correspondientes al año 2007 presenta razonablemente la situación de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y a la Ley de Régimen Tributario Interno.

- Análisis comparativo de los principales indicadores de los dos últimos ejercicios económicos.

- Los procedimientos de control interno que se mantienen son adecuados.

PUNTO UNO

El análisis de los Estados Financieros a Diciembre de los años 2006 y 2007 que se realiza en forma complementaria se desprende las siguientes relaciones:

Las *Ventas* que representan la principal fuente de ingresos presenta un incremento con relación al año anterior del 181.5%.

Un aumento considerable del 325.8% en el *Gasto de Remuneraciones,* así como también los *Gastos por Honorarios* de la empresa aumentaron en el 620.1%, los *Gastos de Mantenimiento y Reparaciones* disminuyó en el 43.6%. El *Gasto por Combustibles* se incrementó en el 156% y el *Gasto por Lubricantes se* disminuye en un 98.7%.

En lo que respecta al rubro *Arrendamiento Mercantil* se incrementó en el 298.4%. Y los *Suministros y Materiales* baja en el 44.5%. Se produce un incremento del 100% debido a la aparición de los siguientes rubros: *Gastos Generales, Gastos con tarifa cero, Seguros, Alimentación, Pago IESS, Peajes, Gasto sin sustento, Matriculas* y *Accidentes Seguros.* Los *Gastos por Notarios* disminuyeron en un 100%.

El Activo *Disponible* se ha incrementado en un 304.2%, también el *Exigible* en un 105.6%, Las *Inversiones a Fijas bancarias* aumentaron en un 100%, mientras que las *Inversiones Temporales Bancarias* aumentaron en un 78.10%. El Crédito Tributario del IVA disminuyó en el 100% y el IVA en Compras aparece con un 100% de incremento. El Activo Fijo en su valor en libros registra un aumento del 19135%.

El total general del Activo muestra una variación significativa en un 1083%.

El Pasivo Corriente presenta un aumento considerablemente del 46.9%. El Pasivo a Largo Plazo aumentó en un 1959.1%. Es decir que el Pasivo Total aumentó en el 1250.2%.

Utilidad del Ejercicio actual se incrementó en un 590.3%, lo que origina que el Patrimonio presente un aumento del mismo porcentaje.

PUNTO DOS

Del análisis financiero comparativo entre el ejercicio 2006 y 2007, basándose en índices y razones, se desprende la siguiente información:

En relación con el año 2006, la razón de liquidez bajó su capacidad para atender sus obligaciones a corto plazo de 3.46 a 9.08.

La liquidez inmediata de la empresa disminuyó de 2.86 a 4.01 por cada dólar de deuda a corto plazo.

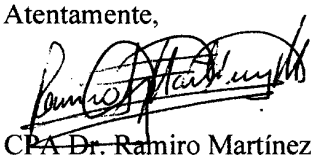
La solvencia de la compañía decreció, es decir que el total del activo cubre al total del pasivo en el año 2006 en 1.34 puntos mientras que en el 2007 es de 1.17 puntos.

La rentabilidad de las ventas sobre el total del activo disminuye de 5.87 a 1.40.

El nivel de endeudamiento es todavía riesgoso para el 2007 porque refleja un leve incremento de 0.85 con relación al 2006 de 0.75. Por lo que existe un incremento en el apalancamiento financiero de 3.95 a 6.76.

Dejo constancia de mi agradecimiento a los señores accionistas de la Empresa Cargosteel S.A.; expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante los años siguientes y que las condiciones macroeconómicas permitan alcanzar las metas propuestas.

Atentamente,



CPA Dr. Ramiro Martínez M.
Licencia Profesional No 30404
COMISARIO REVISOR