

Quito, 25 de febrero del 2013

**A los Señores Accionistas y Directores de  
CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR CALSER**

De conformidad con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, presento a ustedes el Informe de Comisario, incluye el análisis de los estados financieros y resultados de Calderas y Servicios del Ecuador CALSER S.A. del año 2012.

La revisión incluyó pruebas por muestreo, para comprobar si los saldos expresados en el Balance General y el Estado de Resultados de CALSER, son razonables.

- 1.- Los Administradores de la Compañía han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y reglamentarias vigentes, y con las disposiciones de la Junta General del año anterior.
- 2.- En todo momento se ha contado con la colaboración de los personeros de la empresa para revisar todos los registros.
- 3.- Dentro de las actividades de control, se ha procedido a examinar libros de acciones y accionistas, que deben ser actualizados de acuerdo con las notificaciones a la Superintendencia Cia.
- 4.- La empresa cuenta con los programas contables, que permiten obtener información oportuna y actualizada, para tener control interno de las diferentes actividades comerciales.
- 5.- La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores.
- 6.- La empresa aplicó lo establecido Resolución Nro. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y Sc.Q.ICI.CPAAIRFS.11 de 12 de enero del 2011, que dispone la adopción y aplicación obligatoria en el país de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y NIIF PYMES respectivamente.  
CALSER S.A., ha preparado los estados financieros del año 2012 aplicando los procedimientos de la NIIF 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.  
Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras

correspondiente al ejercicio 2011 bajo normas NEC.

7,- En un análisis comparativo entre los años 2011 y 2012 se puede establecer que los efectos en los resultados se reflejan de la siguiente manera:

### ESTADO DE RESULTADOS

DETALLE	AÑO 2.011	AÑO 2.012	DIFERENCIA	%
VENTAS	491.352,02	615.824,10	124.472,08	25,33%
(-) COSTO DE VTAS.	-282.190,17	-344.768,46	-62.578,29	22,18%
UTILIDAD BRUTA VENTAS	209.161,85	271.055,64	61.893,79	29,59%
MARGEN BRUTO PORCENTAJES:	42,57%	44,02%	1,45%	
(-) GTOS ADMINIS.Y VTAS.	207.966,40	223.970,33	16.003,93	7,70%
UTILIDAD OPERACIONAL	1.195,45	47.085,31	45.889,86	
(-)GASTOS FINANCIEROS	11.903,29	19.015,69	7.112,40	
(+) OTROS INGRESOS	4.690,68	62,46	-4.628,22	
RESULTADO EJERCICIO	-3.695,73	28.132,08	31.827,81	

De los estados de resultados comparativos se puede concluir que las ventas se incrementaron en 25,33% los costos incrementaron 22,18% como consecuencia de un aumento en las ventas. El margen bruto se aumento en un 1,45%. Los Gastos de Administración y ventas se incrementaron en un 7,7%.

### BALANCE DE SITUACION

En lo referente al Balance General Comparativo se puede observar que los Activos se han incrementado con relación al año anterior según detalle:

ACTIVOS	Variación
DISPONIBLE	9.735,30
EXIGIBLE	59.513,69
INVENTARIOS	-30.987,14
GASTOS ANTICIPADOS	-9.156,71
ACTIVOS FIJOS	-5.816,00
<b>SUMAN</b>	<b>23.289,14</b>

Con referencia al Pasivo y al Patrimonio de la Compañía, las variaciones se reflejan en las siguientes cifras:

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Variación</b>
PROVEEDORES EXTERIOR	-22.849,46
PROVEEDORES NACIONALES	2.288,51
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27.719,41
PROVISION Y OBLIG. SOCIALES	4.358,03
PASIVO LARGO PLAZO	95.925,36
PATRIMONIO Y RESULTADOS	-84.152,71
<b>SUMAN</b>	<b>23.289,14</b>

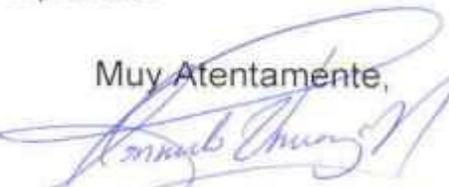
7.- Como resultado de comparar los estados financieros se establece los siguientes índices:

		<b>AÑO 2.011</b>	<b>AÑO 2.012</b>	<b>Variación</b>
SOLVENCIA	AC/PC	1,95	1,99	0,04
LIQUIDEZ	AC-I /PC	0,56	0,92	0,35
APAL TOTAL	TP/PATR.	1,02	2,24	1,22
NIVEL ENDEUD.	TP/TA	0,49	0,49	0,00

CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S.A. CALSER, al 31 de diciembre de 2.012, presentan razonablemente la situación Financiera de la empresa

Agradezco a los funcionarios de la empresa que han permitido realizar el trabajo así como la colaboración y entrega oportuna de la documentación e información requerida.

Muy Atentamente,



Ing. Consuelo Vinueza  
Comisario Principal