

Quito, 14 de marzo del 2014

**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 2013.

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 lo resuelto en la junta general celebrada el año anterior.
- 2.- En todo momento se ha contado con la colaboración de los funcionarios de la empresa para permitir la revisión de los registros, libros y documentos, así como el sistema contable.
- 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 de Cías.
- 4.- La empresa cuenta con los sistema contable, de inventarios que facilitan que la información sea oportuna y actualizada. Se ha revisado los sistemas de control interno.
- 5.- La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores.  
CALSER S.A., ha preparado los estados financieros del año 2013 aplicando las normas NIIF's y NIC vigentes a la fecha. Bajo estos parámetros los balances 2012 y 2013 son comparables.
- 6.- A continuación realizaremos un análisis comparativo de los Estados de Resultados de los años 2012 y 2013 y se puede establecer las siguientes variaciones:



**ESTADO DE RESULTADOS**

DETALLE	AÑO 2012	AÑO 2013	DIFERENCIA	
VENTAS	615,824.10	622,277.46	6,453.36	1.05%
(-) COSTO DE VENTAS	- 344,768.46	- 349,656.61	- 4,888.15	1.42%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	271,055.64	272,620.85	1,565.21	0.58%
<b>MARGEN BRUTO PORCENTUAL</b>	<b>44.02%</b>	<b>43.81%</b>		
(-) GASTO ADMIN. Y VENTAS	223,970.33	233,892.23	9,921.90	4.43%
UTILIDAD OPERACIONAL	<b>47,085.31</b>	<b>38,728.62</b>	- 8,356.69	
(-) GASTO FINANCIERO	19,015.89	4,770.28	- 14,245.41	
(*) OTROS INGRESOS	62.46	1,063.48	1,001.02	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>28,132.08</b>	<b>35,021.82</b>	<b>6,889.74</b>	<b>24.49%</b>

De la información detallada se puede concluir que en las ventas se existe un ligero incremento del 1%. Con respecto a los costos estos han decrecido en un 1.42%. Los Gastos de Administración y de Ventas han incrementado en un 4.43%. Los Gastos Financieros disminuyeron los resultados se han incrementado en un 24.49%

**BALANCE DE SITUACION**

Pasamos a analizar los Balances de Situación el cual se puede observar que los Activos se han incrementado según detalle:

ACTIVOS	Variación
DISPONIBLE	9,378.28
EXIGIBLE	-29,303.97
INVENTARIOS	87,390.92
GASTOS ANTICIPADOS	17,796.56
ACTIVOS FIJOS	-3,202.85
<b>SUMAN</b>	<b>82,058.94</b>

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Variación
PROVEEDORES EXTERIOR	36,261.68
PROVEEDORES NACIONALES	-1,637.95
CREDITOS BANCARIOS	30,407.38
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-2,208.02
PROVISION Y OBLIG. SOCIALES	1,857.63
PASIVO LARGO PLAZO	-12,356.29
PATRIMONIO Y RESULTADOS	29,734.51
<b>SUMAN</b>	<b>82,058.94</b>

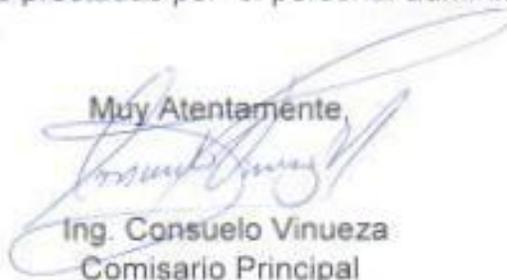
7.- De la comparación de los Balances de Situación se puede establecer los siguientes índices:

		AÑO 2.012	AÑO 2.013	Variación
SOLVENCIA	AC/PC	1.99	1.81	(0.18)
LIQUIDEZ	AC-I /PC	0.92	0.59	(0.33)
APAL TOTAL	TP/PATR.	2.24	2.22	(0.02)
NIVEL ENDEUD.	TP/TA	0.49	0.55	0.05

CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S. A. CALSER, al 31 de diciembre de 2.013, presentan razonablemente la situación Financiera de la empresa

Agradezco las facilidades prestadas por el personal administrativo para la realización del trabajo.

Muy Atentamente,



Ing. Consuelo Vinuesa  
Comisario Principal

**CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S.A. CALSER**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**

Detalle	AÑO 2.012	AÑO 2.013	Variación
<b>DISPONIBLE</b>	14,922.24	24,300.52	9,378.28
Caja y Bancos	14,922.24	24,300.52	9,378.28
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	147,663.53	118,359.56	- 29,303.97
Documentos por cobrar	26,765.24	-	- 26,765.24
Clientes	118,218.59	119,510.89	1,292.30
Otras Ctas por Cobrar	4,148.11	330.00	- 3,818.11
Provisión Ctas Incobrables	- 1,468.41	- 1,481.33	- 12.92
<b>INVENTARIOS</b>	148,002.76	235,393.68	87,390.92
Materiales	145,510.30	235,393.68	89,883.38
Importaciones en Tránsito	2,492.46	-	- 2,492.46
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	41,767.30	59,563.86	17,796.56
Impuestos anticipados	41,767.30	59,563.86	17,796.56
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>352,355.83</b>	<b>437,617.62</b>	<b>85,261.79</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	8,140.54	4,938.09	- 3,202.85
Maquinaria, Equipo y Vehículos	53,429.05	56,597.92	3,168.87
depreciación acumulada	- 45,288.11	- 51,659.83	- 6,371.72
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8,140.94</b>	<b>4,938.09</b>	<b>- 3,202.85</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>360,496.77</b>	<b>442,555.71</b>	<b>82,058.94</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO**

<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>	177,392.74	242,073.46	64,680.72
Proveedores Exterior	12,726.36	48,988.06	36,261.88
Proveedores Nacionales	26,898.57	25,260.62	- 1,637.95
Administración Tributaria	16,238.05	12,342.65	- 3,895.40
Provisiones Sociales por pagar	5,792.77	7,865.07	2,072.30
Anticipo Clientes	903.15	688.48	- 214.67
Creditos Bancarios	-	30,407.38	30,407.38
Varios	114,833.82	116,521.20	1,687.38
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	103,899.14	91,542.85	- 12,356.29
Provisión Jubilación Patronal	79,069.53	76,739.30	- 2,330.23
Provisión Desahucio	24,829.61	14,803.55	- 10,026.06
<b>PATRIMONIO</b>	79,204.89	108,939.40	29,734.51
Capital Social Pagado	50,000.00	50,000.00	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	60.89	60.89	-
Reservas	6,264.89	8,569.17	2,284.48
Reservas de Capital	84,330.52	84,330.52	-
Utilidades Acumuladas	22,681.50	43,241.79	20,560.29
Efecto Neto aplicación NIIF	- 112,284.79	- 112,284.79	-
Resultado Ejercicio	28,132.08	35,021.82	6,889.74
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>360,496.77</b>	<b>442,555.71</b>	<b>82,058.94</b>
	-	-	0.00

INDICES FINANCIEROS	Referencia	año 2.012	año 2013
SOLVENCIA	AC/PC	1.99	1.81
LIQUIDEZ	AC-INV/PC	0.92	0.59
APALANCAMIENTO TOTAL	TOT.PAS/PATR	2.24	2.22
NIVEL ENDEUDAMIENTO	TOT.PAS/TOT.ACT	0.49	0.55

**CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S.A. CALSER**

## ESTADO DE RESULTADOS COMPARADO

<b>VENTAS</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>VARIACION</b>
Repuestos Quito	320,967.26	331,473.48	10,506.22
Repuestos Guayaquil Calderas	169,799.04	203,253.11	33,454.07
Ordenes de Trabajo Quito	110,270.80	61,851.63	- 48,419.17
Ordenes de Trabajo Guayaquil	14,787.00	25,699.24	10,912.24
<b>SUMAN</b>	<b>615,824.10</b>	<b>622,277.46</b>	<b>6,453.36</b>
<b>COSTOS</b>			
Ventas Repuestos Quito	179,243.44	188,787.24	9,543.80
Ventas Repuestos Guayaquil Calderas	106,921.79	116,940.46	10,018.67
Ordenes de Trabajo Quito	49,047.23	27,692.51	- 21,354.72
Ordenes de Trabajo Guayaquil	9,556.00	16,236.40	6,680.40
<b>SUMAN</b>	<b>344,768.46</b>	<b>349,656.61</b>	<b>4,888.15</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>271,055.64</b>	<b>272,620.85</b>	<b>1,565.21</b>
	0.44	0.44	
<b>GASTOS OPERACIÓN</b>			
Gastos de Administracion	87,922.92	114,460.13	26,537.21
Gastos de ventas	136,047.41	119,432.10	- 16,615.31
<b>SUMAN</b>	<b>223,970.33</b>	<b>233,892.23</b>	<b>9,921.90</b>
<b>INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Otros Ingresos - Otros egresos	62.46	1,063.48	1,001.02
Gastos Financieros	19,015.69	4,770.28	- 14,245.41
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>28,132.08</b>	<b>35,021.82</b>	<b>6,889.74</b>