Quito, 27 de marzo del 2015

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

Dando cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías, presento a ustedes el Informe de Comisario en el cual se realiza un análisis de los estados financieros y resultados de Calderas y Servicios del Ecuador CALSER S.A. del año 2014.

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

1.- El Directorio y la Gerencia han procedido de conformidad con las disposiciones estatutarias y reglamentarias vigentes. Tambien se dio cumplimiento a lo acordado en la Junta General celebrada el celebrada el 14 de marzo/2014.

2.- En la realización de mi trabajo he recibido la colaboración de los funcionarios de la empresa en la revisión de los registros, libros y documentos , asi como el sistema contable.

3.- Como parte de las observaciones del control interno he revisado libros de acciones y accionistas, que deben ser actualizados de conformidad con las normas de la Superintendencia de Cías.

4,- La empresa cuenta con los sistema contable automatizado que facilita para que la información sea oportuna y actualizada.

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 de Normas Contables vigentes con el fin de obtener estados financieros libres de errores. Bajo estos parametros los balances del 2013 y 2014 son comparables

6,- A continuación realizaremos un análisis comparativo de los Estados de Resultados de los años 2013 y 2014 y se puede establecer las siguientes variaciones:

ESTADO DE RESULTADOS

DETALLE	AÑO 2013	AÑO 2014	DIFERENCIA	
VENTAS	622,277.46	847,018.29	224,740.83	36.12%
(-) COSTO DE VENTAS	- 349,656.61	- 515,076.53	-165,419.92	47.31%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	272,620.85	331,941.76	59,320.91	21.76%
MARGEN BRUTO PORCENTUAL	**43.81%**	**39.19%**		
(-) GASTO ADMIN. Y VENTAS	233,892.23	245,680.35	11,788.12	5.04%
UTILIDAD OPERACIONAL	**38,728.62**	**86,261.41**	**47,532.79**	
(-) GASTO FINANCIERO	4,770.28	2,075.20	- 2,695.08	
(+) OTROS INGRESOS	1,063.48	168.59	- 894.89	
RESULTADO DEL EJERCICIO	**35,021.82**	**84,354.80**	**49,332.98**	

Como resultado de comparar resultados de los ejercicios 2013-2014 se puede observar que las ventas subieron en un 36%, si comparamos el margen bruto del 2013 fue de 44% y en el 2014 fue 39%
Los gastos Administrativos y de ventas presentan un incremento 9% que corresponde a trabajo para obtener mejores ingresos y resultados.

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	-16,320.28
EXIGIBLE	133,673.44
INVENTARIOS	-3,051.25
GASTOS ANTICIPADOS	-7,838.92
ACTIVOS FIJOS	4,700.58
SUMAN	**111,163.57**

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Variación
PROVEEDORES EXTERIOR	-598.78
PROVEEDORES NACIONALES	59,911.14
CREDITOS BANCARIOS	-24,612.08
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	28,479.32
PROVISION Y OBLIG. SOCIALES	1,103.18
PASIVO LARGO PLAZO	-3,661.79
PATRIMONIO Y RESULTADOS	50,542.58
SUMAN	**111,163.57**

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

		AÑO 2.013	AÑO 2.014	Variación
SOLVENCIA	AC/PC	1.81	1.78	(0.03)
LIQUIDEZ	AC-I /PC	0.59	0.85	0.26
APAL. TOTAL	TP/PATR.	2.22	1.92	(0.30)
NIVEL ENDEUD.	TP/TA	0.55	0.55	0.01

De los análisis realizados tanto al Balance General como de Resultados puedo concluir que CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S. A. CALSER, al 31 de diciembre de 2.014, 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 Vinueza
Comisario Principal