Quito, 30 de marzo del 2016

**A los Señores Accionistas de
Calderas y Servicios del Ecuador S.A.**

Dando cumplimiento con lo establecido en la Ley de Compañías y a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías sobre las obligaciones de los comisarios, a continuación presento a ustedes el Informe de Comisario sobre el cumplimiento de disposiciones legales, así como de la situación financiera y el resultado de las operaciones de Calderas y servicios del Ecuador S.A. CALSER., por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

1. La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del cumplimiento de normas legales vigentes y del control interno, con el fin de obtener estados financieros libres de errores importantes. Bajo estas consideraciones, los estados financieros del 2014 y 2015 son comparables
2. El Directorio y la Gerencia han procedido de conformidad con las disposiciones estatutarias y reglamentarias vigentes. También se dio cumplimiento a lo acordado en las Juntas celebradas durante el año 2015.
3. Como parte del examen, interno he revisado libros de actas, de acciones y accionistas, los que deben ser actualizados de conformidad con las disposiciones legales y de la Superintendencia de Compañías.
4. Para el registro de sus operaciones, la empresa cuenta con un sistema contable automatizado, que facilita el control y disposición de la información, la que es oportuna y actualizada.
5. La revisión incluyó la realización de pruebas por muestreo de los registros contables y sus respaldos, para comprobar si los saldos incluidos en los estados financieros son razonables.
6. En la realización de mi trabajo he recibido la colaboración de los funcionarios de la empresa para la revisión de los registros, libros y documentos, así como del sistema contable.

ESTADO DE RESULTADOS

A continuación realizaremos un análisis comparativo de los estados de Resultados de los años 2014 y 2015 y se puede establecer las siguientes variaciones:

ESTADO DE RESULTADOS

DETALLE	AÑO 2014	AÑO 2015	DIFERENCIA
VENTAS	847,018.29	691,882.11	- 155,136.18
(-) COSTO DE VENTAS	- 515,076.53	- 386,008.76	129,067.77
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	331,941.76	305,873.35	- 26,068.41
MARGEN BRUTO PORCENTUAL	39.19%	44.21%	
(-) GASTO ADMIN. Y VENTAS	245,880.35	266,760.77	21,080.42
UTILIDAD OPERACIONAL	86,261.41	39,112.58	- 47,148.83
(-) GASTO FINANCIERO	2,075.20	17,909.81	15,834.61
(+) OTROS INGRESOS	168.59	- 340.05	- 508.64
RESULTADO DEL EJERCICIO	84,354.80	20,862.72	- 63,492.08

Se puede observar que las ventas disminuyeron en el año 2015 en un 18%, sin embargo el margen bruto del mismo año se incrementó en un 5%. Los gastos de Administración se incrementaron en un 8.58%

BALANCE DE SITUACION

Con Respecto al Balance de Situación podemos observar que los Activos han disminuido de acuerdo con el siguiente detalle:

ACTIVOS	Variación
DISPONIBLE	-6,471.50
EXIGIBLE	-138,245.41
INVENTARIOS	17,139.14
GASTOS ANTICIPADOS	-8,696.38
ACTIVOS FIJOS	29,055.30
SUMAN	-107,218.85

Es importante la recuperación de cartera que se ha observado en el año 2015 que permite mejorar los índices de solvencia de la empresa.

Con respecto a los Pasivos y Patrimonio de la compañía las variaciones se reflejan en las siguientes cifras:

PASIVOS Y PATRIMONIO	Variación
PROVEEDORES EXTERIOR	-26,771.94
PROVEEDORES NACIONALES	-46,359.44
CREDITOS BANCARIOS	5,327.14
ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-20,707.40
PROVISION Y OBLIGACIONES SOCIALES	-2,795.90
PASIVO LARGO PLAZO	-7,569.98
PATRIMONIO Y RESULTADOS	-8,341.33
SUMAN	-107,218.85

Como efecto de comparar los Balances de Situación de los años 2014 y 2015 se puede establecer que los principales índices financieros:

		AÑO 2.014	AÑO 2.015	Variación
SOLVENCIA	AC/PC	2.96	4.40	1.44
LIQUIDEZ	AC-I /PC	1.41	1.24	(0.17)
ROTACION INVENTARI	CV/INV	2.22	1.55	(0.67)
APAL. TOTAL	TP/PATR.	1.15	0.61	(0.54)
NIVEL ENDEUD.	TP/TA	0.33	0.21	(0.12)

Recomendaciones

Luego de la revisión realizada es quiero recomendar que se planifique de mejor forma que se establezcan procedimientos de compras con respecto a las importaciones, para poder mejorar el índice de rotación de inventarios que en el año 2014 fue del 2.22 y en el 2015 bajo al 1.55

Conclusión

De los análisis realizados tanto al Balance General como el Balance de Resultados de la empresa Calderas y Servicios del Ecuador S.A. CALSER del año 2015 presentan razonablemente la situación de la compañía de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

También puedo concluir que la Administración ha cumplido con las disposiciones de la Juntas de Accionistas y que los libros sociales de la empresa están debidamente manejados.

Atentamente:

Ing. Consuelo Vinuesa
COMISARIO