Quito, 7 de abril del 2017

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 2016.

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 2015 y 2016 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 2016.

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 ha implementado un sistema que permite el control de todas las cuentas en detalle.

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 revisión de los libros y documentos así como del sistema contable he recibido la colaboración del personal de la empresa.

Scanned by CamScanner

ESTADO DE RESULTADOS

Del análisis comparativo de los estados de Resultados de los años 2015 y 2016 y se puede establecer las siguientes variaciones:

DETALLE	AÑO 2015	AÑO 2016	DIFERENCIA
VENTAS	691,882.11	592,035.48	- 99,846.63
(-) COSTO DE VENTAS	- 386,008.76	- 286,731.31	99,277.45
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	305,873.35	305,304.17	- 569.18
MARGEN BRUTO PORCENTUAL	**44.21%**	**51.57%**	
(-) GASTO ADMIN. Y VENTAS	266,760.77	290,660.45	23,899.68
UTILIDAD OPERACIONAL	**39,112.58**	**14,643.72**	**- 24,468.86**
(-) GASTO FINANCIERO	17,909.81	16,615.50	- 1,294.31
(+) OTROS INGRESOS	- 340.05	- 632.06	- 292.01
RESULTADO DEL EJERCICIO	**20,862.72**	**- 2,603.84**	**- 23,466.56**

De esta comparación se puede establecer que las ventas disminuyeron en un 14.43 % : los costos de ventas disminuyeron en un 25.72% permitiendo que el margen bruto de ventas se incremente.
Por otro lado los gastos de administración y ventas sufrieron un incremento de un 8.96%, por esta razón los resultados fueron negativos.

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	6,104.28
EXIGIBLE	30,773.44
NVENTARIOS	4,548.04
GASTOS ANTICIPADOS	-2,255.52
ACTIVOS FIJOS	8,887.86
SUMAN	**48,058.10**

Las cuentas de activo nos indica que se ha incrementado con relación al año anterior en especial la cuenta por cobrar a clientes. En el análisis de Inventariaos es necesario informar que el índice de rotación es del 1.05%

Scanned by CamScanner

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Variación
PROVEEDORES EXTERIOR	-4,426.41
PROVEEDORES NACIONALES	25,013.48
CREDITOS BANCARIOS	36,426.19
ADMINISTRACION TRIBUTARIA	-1,879.84
PROVISION Y OBLIG. SOCIALES	-3,519.47
PASIVO LARGO PLAZO	17,739.33
PATRIMONIO Y RESULTADOS	-21,295.18
SUMAN	**48,058.10**

De las variaciones se observa que para financiar los incremento en cuentas por activo, ha sido necesario obtener nuevos créditos los mismos que ocasionan costos financieros para la compañía.

Finalmente presento un cuadro comparativo de los principales índices financieros:

		AÑO 2.015	AÑO 2.016	Variación
SOLVENCIA	AC/PC	4.40	3.10	(1.30)
LIQUIDEZ	AC-I /PC	1.24	1.05	(0.19)
ROTACION INVENTARIO	CV/INV	1.55	1.05	(0.50)
APAL. TOTAL	TP/PATR.	0.61	1.11	0.50
NIVEL ENDEUD.	TP/TA	0.21	0.29	0.08

Recomendaciones

Una vez terminado el análisis quiero incluir algunas recomendaciones que pueden permitir mejorar los resultados;

1. Es importante diversificar los productos y obtener nuevas líneas que sean mas rentables
2. Es necesario que se depure y disminuya el rublo de cuentas por cobrar con clientes.
3. Se debe establecer un mecanismo que permita un mejoramiento en la rotación de inventarios que ha venido cayendo paulatinamente; en el año 2014 fue del 2.22 y en el 2015 fue del 1.55 y en el año 2016 del 1.05

Scanned by CamScanner

Conclusión

Luego de la revisión del Balance General y Balance de Pérdidas y Ganancias de la cmpresa Calderas y Servicios del Ecuador S.A. CALSER del año 2016 puedo concluir que presentan razonablemente la situación de la compañía de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financieras.

Cabe recalcar 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 Vinueza
COMISARIO

Scanned by CamScanner

CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S.A. CALSER

BALANCE GENERAL COMPARADO

Detalle	AÑO 2.015	AÑO 2.016	Variación
DISPONIBLE	1,508.74	7,613.02	6,104.28
Caja y Bancos	1,508.74	7,613.02	6,104.28
CUENTAS POR COBRAR	113,787.59	144,561.03	30,773.44
Clientes	112,274.76	140,524.80	28,250.04
Otras Ctas por Cobrar	3,921.36	6,726.23	2,804.87
Provisión Ctas Incobrables	- 2,408.53	- 2,690.00	- 281.47
INVENTARIOS	249,481.57	254,029.61	4,548.04
Materiales	249,481.57	254,029.61	4,548.04
OTRAS CUENTAS POR COBRAI	43,028.56	40,773.04	- 2,255.52
Impuestos anticipados	39,768.56	37,513.04	- 2,255.52
Arriendos anticipados	3,260.00	3,260.00	-
ACTIVO CORRIENTE	**407,806.46**	**446,976.70**	**39,170.24**
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	**38,693.97**	**47,581.83**	**8,887.86**
Maquinaria, Equipo y Vehículos	65,534.84	76,255.73	10,720.89
Depreciación Acumulada	- 26,840.87	- 28,673.90	- 1,833.03
TOTAL ACTIVOS	**446,500.43**	**494,558.53**	**48,058.10**
PASIVO Y PATRIMONIO			
		364,713.06	
PASIVO CORTO PLAZO	92,732.20	144,346.15	51,613.95
Proveedores Exterior	21,617.34	17,190.93	- 4,426.41
Proveedores Nacionales	38,812.32	63,825.80	25,013.48
Administración Tributaria	20,114.57	18,234.73	- 1,879.84
Provisiones Sociales por pagar	6,162.76	2,894.33	- 3,268.43
Anticipo Clientes	698.07	447.03	- 251.04
Créditos Bancarios	5,327.14	41,753.33	36,426.19
PASIVO LARGO PLAZO	86,106.38	83,845.71	- 2,260.67
Provisión Jubilación Patronal	74,883.34	73,218.89	- 1,664.45
Provisión Desahucio	11,223.04	10,626.82	- 596.22
PASIVO NO CORRIENTES	116,521.20	136,521.20	20,000.00
	-	-	-
Préstamos Accionistas	116,521.20	136,521.20	20,000.00
PATRIMONIO	151,140.65	129,845.47	- 21,295.18
Capital Social Pagado	50,000.00	50,000.00	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	60.89	60.89	-
Reservas Legal	16,461.48	16,461.51	0.03
Reservas de Capital	84,330.52	84,330.52	-
Otros Ingresos Integrales	- 890.10	- 890.10	-
Resultados Acumulados	- 19,684.86	- 17,513.51	2,171.35
Resultado Ejercicio	20,862.72	- 2,603.84	- 23,466.56
PASIVO Y PATRIMONIO	**446,500.43**	**494,558.53**	**48,058.10**

Scanned by CamScanner

CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S.A. CALSER

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARADO

VENTAS	AÑO 2015	AÑO 2016	VARIACION
Ventas Gravadas	503,906.76	508,770.27	4,863.51
Mantenimiento	91,261.06	63,528.37	- 27,732.69
Calderas	86,000.00		- 86,000.00
Venta de Activos	10,714.29	19,736.84	9,022.55
SUMAN	**691,882.11**	**592,035.48**	**- 99,846.63**
COSTOS			
Costo de Ventas	386,008.76	266,931.31	- 119,077.45
Costo venta de actaivos		19,800.00	19,800.00
SUMAN	**386,008.76**	**286,731.31**	**- 99,277.45**
UTILIDAD OPERACIONAL	**305,873.35**	**305,304.17**	**- 569.18**
	44.21%	51.57%	
GASTOS OPERACIÓN			
Gastos de Administración	137,439.35	152,346.14	14,906.79
Gastos de ventas	129,321.42	138,314.31	8,992.89
SUMAN	**266,760.77**	**290,660.45**	**23,899.68**
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos - Otros egresos	- 340.05	- 632.06	- 292.01
Gastos Financieros	17,909.81	16,615.50	- 1,294.31
RESULTADO DEL EJERCICIO	**20,862.72**	**- 2,603.84**	**- 23,466.56**

Scanned by CamScanner