

45677

29 de marzo del 2.007

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

De conformidad con el nombramiento de comisario realizado por la Junta General, y dando cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, a continuación daré lectura al informe contenido en los siguientes puntos:

- 1.- Los Administradores de la Compañía han dado cumplimiento con las resoluciones impartidas por la Junta General celebrada el 17 de marzo del 2006
- 2.- Para realizar el trabajo se ha presentado todos los sistemas, registros contables, documentos, reportes, listados, facturas, por parte del personal que labora en la empresa.
- 3.- He procedido a revisar los Libros de Actas, Libros de Juntas Libro de talonarios de acciones, registros de transferencias, de acciones, Libro de Accionistas.
- 4.- La administración de la empresa se preocupa de cumplir con los principios de contabilidad generalmente aceptados .
Se observa las disposiciones establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y se da cumplimiento a las resoluciones de la Superintendencia de Compañías.
- 5 Si bien la economía del país esta dolarizada, los diferentes bienes y servicios que se comercializan, continúan en un proceso de ajuste, causando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 2.68 % en el año 2.006.

Por lo tanto los estados financieros deben ser leídos considerando las circunstancias descritas en los párrafos anteriores.

Tomando en consideración los estados financieros de los ejercicios 2,005 y 2,006 se puede establecer las siguientes relaciones:

ESTADO DE RESULTADOS

DETALLE	AÑO 2.005	AÑO 2.006	DIFERENCIA	%
VENTAS	448,337.32	501,165.64	52,828.32	0.12
(-) COSTO DE VTAS.	286,436.57	311,973.81	25,537.24	0.09
UTILIDAD BRUTA VENTAS	161,900.75	189,191.83	27,291.08	0.17
MARGEN BRUTO	36.11%	37.75%	51.66%	
(-) GTOS ADMINIS.Y VTAS.	165,502.67	180,144.46	14,641.79	0.09
UTILIDAD OPERACIONAL	-3,601.92	9,047.37	12,649.29	(3.51)
(-)GASTOS FINANCIEROS	2,476.53	5,000.28	2,523.75	1.02
(+) OTROS INGRESOS	369.50	3,497.81	3,128.31	8.47
RESULTADO EJERCICIO	-5,708.95	7,544.90	13,253.85	(2.32)

De este cuadro comparativo podemos deducir que las ventas se han incrementado con referencia al año anterior, han subido en 12% de igual forma los costos han variado en un 9%, con referencia al margen bruto de ventas este ha incrementado en 17% con referencia al año anterior. Los gastos administrativos y ventas se han incrementado en un 9%

Para financiar las importaciones de mercaderías ha sido necesario que la administración contrate préstamos para cubrir estos desembolsos lo que ocasiona costos financieros.

BALANCE DE SITUACION

Sobre el análisis al Balance General se ha podido observar que los Activos han incrementado en USD 26.996.49 que equivale al 12%. Las variaciones corresponden a las siguientes cuentas:

ACTIVOS	Variación
DISPONIBLE	25,906.75
EXIGIBLE	-7,160.79
INVENTARIOS	2,769.03
GASTOS ANTICIPADOS	10,091.96
ACTIVOS FIJOS	-4,298.33
SUMAN	27,308.62

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Variación
PROVEEDORES EXTERIOR	8,071.20
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-13,124.42
PROVISION Y OBLIG. SOCIALES	4,816.94
PATRIMONIO	7,544.90
SUMAN	27,308.62

6.- De la comparación de los estados financieros del 2005 y 2006 se desprenden los siguientes índices:

		AÑO 2.005	AÑO 2.006	Variación
SOLVENCIA	AC/PC	4.06	3.41	(0.65)
LIQUIDEZ	AC-I /PC	1.44	1.18	(0.26)
APAL. TOTAL	TP/PATR.	0.31	0.41	0.09
NIVEL ENDEUD.	TP/TA	0.24	0.29	0.05

Debo indicar en mi opinión, que los Estados Financieros de CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S.A. CALSER, al 31 de diciembre de 2.006, presentan razonablemente la situación Financiera de la empresa

Agradezco a los personeros de la empresa que me han falcilitado la información necesaria y me han permitido la revisión de documentos y registros durante el desempeño de mis funciones.

Muy Atentamente,



Ing. Consuelo Vinueza
Comisario Principal