

Quito, 31 de marzo del 2.008

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

En cumplimiento a las disposiciones señaladas en el Art. Nro.321 de la Ley de Compañías y a lo dispuesto mediante Resolución Nro. 92.1.4.3.014 del 18 de Septiembre de 1.992 de la Superintendencia de Compañías, presento a ustedes el Informe de Comisario sobre el análisis de los estados financieros y de resultados de Calderas y Servicios del Ecuador CALSER S.A. cortados al 31 de Diciembre/07.

La revisión incluyó las pruebas necesarias para obtener racionalidad de los saldos expresados en el Balance General y el Estado de Resultados de CALSER, y los procesos de control establecidos por la administración de la empresa de acuerdo con las funciones establecidas al Comisario.

- 1.- Los Administradores de la Compañía han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y reglamentarias vigentes al 31 de diciembre del 2.007. Se ha dado observancia a lo resuelto por la Junta General celebrada el 29 de marzo del 2007.
- 2.- La Administración de la empresa y sus empleados me han brindado la debida colaboración en la revisión y verificación de los registros contables, documentos, reportes, listados, facturas.
- 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, que concuerdan con el capital pagado de USD 50.000.00.
- 4.- Los procesos internos de control cumplen con el objetivo de proveer la información fiable y oportuna que facilita la identificación de posibles riesgos para la empresa y la toma de decisiones.

- 5.- Los registros contables y los estados financieros, así como la documentación que los respalda, responden a normas legales y tributarias vigentes y se observa los principios de contabilidad de contabilidad generalmente aceptados.
- 6.- Si bien la economía del país esta dolarizada, los diferentes bienes y servicios que se comercializan, mantienen todavía un proceso de ajuste, reflejado en el incremento en el índice general de precios al consumidor del 3.32 % en el año 2.007.

Por lo tanto los estados financieros deben ser leídos considerando las circunstancias descritas en el párrafo anterior.

Tomando en consideración los estados financieros de los ejercicios 2,006 y 2,007 se puede establecer las siguientes relaciones:

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>DETALLE</b>	<b>AÑO 2.006</b>	<b>AÑO 2.007</b>	<b>DIFERENCIA</b>	<b>%</b>
<b>VENTAS</b>	476,175.48	437,173.56	-39,001.92	-8.19%
<b>(-) COSTO DE VTAS.</b>	-311,973.81	-270,526.29	41,447.52	-13.29%
<b>UTILIDAD BRUTA VENTAS</b>	164,201.67	166,647.27	2,445.60	1.49%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>34.48%</b>	<b>38.12%</b>	<b>3.64%</b>	
<b>(-) GTOS ADMINIS.Y VTAS.</b>	179,942.37	179,404.16	-538.21	-0.30%
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	-15,740.70	-12,756.89	2,983.81	-18.96%
<b>(-)GASTOS FINANCIEROS</b>	5,000.28	6,290.96	1,290.68	25.81%
<b>(+) OTROS INGRESOS</b>	28,285.88	19,858.82	-8,427.06	-29.79%
<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>7,544.90</b>	<b>810.97</b>	<b>-6,733.93</b>	<b>-89.25%</b>

De este cuadro comparativo podemos deducir que las ventas han disminuido en un 8% y los costos de ventas disminuyen en un 13% el margen bruto de ventas se incrementa en un 3.64%, los gastos financieros se incrementan en un 25%, otros Ingresos han disminuido 29%. Los gastos administrativos y ventas se han mantenido iguales.

### **BALANCE DE SITUACION**

Sobre el análisis al Balance General se ha podido observar que los Activos se han incrementado en USD 10.944.79 que equivale al 4%. Las variaciones corresponden a los siguientes rubros:

<b>ACTIVOS</b>	<b>Variación</b>
DISPONIBLE	-11,543.19
EXIGIBLE	22,922.79
INVENTARIOS	-4,292.90
GASTOS ANTICIPADOS	1,611.37
ACTIVOS FIJOS	2,246.72
<b>SUMAN</b>	<b>10,944.79</b>

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

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Variación</b>
PROVEEDORES EXTEROR	7,700.72
PROVEEDORES NACIONALES	9,443.62
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-14,664.73
PROVISION Y OBLIG. SOCIALES	10,389.24
PATRIMONIO	-1,924.06
<b>SUMAN</b>	<b>10,944.79</b>

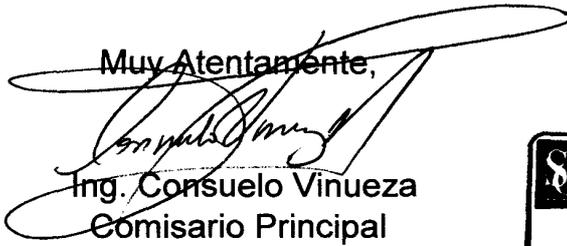
7.- De la comparación de los estados financieros del 2006 y 2007 se establecen los siguientes índices:

		<b>AÑO 2.006</b>	<b>AÑO 2.007</b>	<b>Variación</b>
SOLVENCIA	AC/PC	3.41	3.01	(0.40)
LIQUIDEZ	AC-I /PC	1.45	1.14	(0.31)
APAL. TOTAL	TP/PATR.	0.41	0.48	0.07
NIVEL ENDEUD.	TP/TA	0.29	0.32	0.04

Debo indicar en mi opinión, que los Estados Financieros de CALDERAS Y SERVICIOS DEL ECUADOR S.A. CALSER, al 31 de diciembre de 2.007, presentan razonablemente la situación Financiera de la empresa

Los Administradores y funcionarios de la empresa han permitido la revisión de la información y la colaboración necesaria para realizar las revisiones y comprobaciones necesarias durante el desempeño de mis funciones.

Muy Atentamente,

  
Ing. Consuelo Vinueza  
Comisario Principal

