

Quito, 15 de mayo del 2008

Señores Socios
CEMISE S.A.
Presente.-

Estimados señores:

Luego de haber revisado los Estados Financieros de CEMISE S.A. he encontrado que la actividad del año 2007 se mantuvo en un nivel intermedio el mismo que no puede permitir a la empresa aprovechar de forma debida la experiencia, activos y competencia de la empresa.

En lo concerniente a facturación tenemos un incremento de 121.882,62 lo que nos reporta una utilidad neta luego de la Participación de Trabajadores e Impuestos de 56.559,58, el 5,90 % sobre los ingresos reflejado en los estados financieros.

Igualmente se advierte que los costos directos son el 62.94% de los ingresos, dejando un margen de utilidad bruto del 37.06%, estimable dada la condición operativa de la empresa en el año 2007. En la medida que depreciaciones y gastos financieros son moderados y que en licitaciones son los costos más influyentes para el resultado establecido. En dichos costo se incluyen costos por mano de obra del personal de la sede en Quito y de la operación el Oriente. Obviamente si se incrementa la cavidad operativa en el año venidero se logrará un resultado más conveniente para la empresa.

El balance demuestra un endeudamiento del 46.25% que no llega a un nivel que pueda causar preocupación en la empresa. La liquidez general y el pasivo a corto plazo esta cubierto por el activo disponible e inversiones demostrando una alta protección de los intereses de los acreedores que tienen vencimiento a corto plazo.

Los estados financieros luego del análisis están dentro de los que indican las normas, principios y procedimientos contables generalmente aceptados, y que las cifras se hallan registradas en forma debida contablemente y que las actas de Directorio y Junta General están de conformidad con las disposiciones legales vigentes, de la misma manera se cumple con lo dispuesto en la Ley de Compañías.

Es todo cuanto puedo informar luego del análisis de los Estados Financieros presentados.

Cordialmente,



Freddy Eduardo Altamirano Landines
COMISARIO