

INFORME DE COMISARIO

En cumplimiento del Art. 321 de la Ley de Compañías, y como Comisario de Industrias y Servicios en Metal INSERMET S.A. pongo en su conocimiento Señores Accionistas de la Compañía, el informe de análisis y revisión de los Estados Financieros de Situación y Resultados correspondientes al periodo Enero – Diciembre de 2006, en base a la información proporcionada por los administradores de la empresa.

La responsabilidad exclusiva de los Estados Financieros corresponde a la actual Administración de la empresa.

CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS LEGALES DE LA EMPRESA

- Las actividades económicas que realiza la Compañía están basadas en lo que dispone y faculta la Ley de Compañías y la Ley de Régimen Tributario.
- Su administración está regida de acuerdo a normas y procedimientos establecidos en los manuales y reglamentos internos.
- La administración de la empresa cumple con sus obligaciones legales, estatutarias, y reglamentarias, así como con las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas.

ANÁLISIS CONTABLES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- El Sistema contable que utiliza la empresa, está dentro de las normas y parámetros establecidos por la legislación ecuatoriana.
- Los Estados Financieros correspondientes al periodo Enero – Diciembre 2006, están presentados razonablemente de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados y a Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL CONDENSADO

- Insermet S.A. al 31 de diciembre del 2006 dispone de un activo total de 786,076.38 dólares con un patrimonio de -293,434.52 dólares.
- Los pasivos representan el 137.33% del total de activos y del patrimonio.
- Los activos de mayor peso son los activos fijos.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE SITUACIÓN COMPARATIVOS EN EL PERIODO DIC/2005 – DIC/2006

- El activo fijo ha crecido un 65.15% con relación al año 2005, los pasivos se han incrementado en un 85.27% con respecto al año anterior y el patrimonio ha decrecido en un 63.96%

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVOS EN EL PERIODO DIC/2005 – DIC/2006

- Los ingresos se incrementan en 105.14% con respecto al año 2005.
- Los costos y gastos se incrementan en 219.77% con respecto al periodo anterior.
- La pérdida del ejercicio se ha incrementado en 9.87% con respecto al año 2005.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

- La pérdida del periodo 2006 tienen un crecimiento de 1.09 con respecto al año 2005.

ANÁLISIS FINANCIERO

Analizando los índices financieros más importantes podemos determinar lo siguiente:

- El índice de solidez representa el 1.37; es decir el endeudamiento es alto con relación a sus activos, por lo tanto la empresa debe tomar precauciones para poder cumplir oportunamente con sus obligaciones a corto plazo.
- El índice de solvencia representa el 2.10. Significa que por cada dólar que debe la empresa, dispone de \$ 2.1 para pagar. Con respecto al año 2005 la empresa ha mejorado 2.47 %
- El índice de liquidez inmediata representa el -0.07. Significa que por cada dólar que la empresa tiene que pagar a terceros en el corto plazo, dispone de \$-0.07; es decir no cuenta con los dólares necesarios para cubrir con tales obligaciones.
- El total de ingresos de la Compañía generó un resultado negativo en el periodo del 40.38%

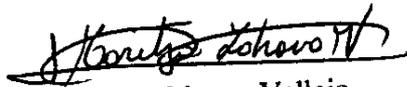
CONCLUSIÓN

- Los resultados demuestran un deterioro en el Patrimonio de la Compañía debido a la acumulación de pérdidas de cada periodo producto del crecimiento de los egresos en mayor proporción que los ingresos.

RECOMENDACIÓN

- Evaluar económicamente cuales son los productos y/o servicios que generan mayores utilidades para la empresa y fortalecerlos en el tiempo; con la finalidad de ir recuperando el valor perdido de las acciones de la Compañía.

Atentamente,



Maritza Idrovo Vallejo
COMISARIO

INDUSTRIAS Y SERVICIOS EN METAL INSERMET S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

CAJA	587.11	
BANCOS	-11,332.42	
CUENTAS POR COBRAR	35,554.44	
INVENTARIO MERCADERIAS	211,676.61	
GASTOS PAG. POR ANTICIPADO	71,576.13	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		308,061.87

ACTIVOS FIJOS

ACTIVOS FIJOS	584,732.97	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA (-)	-106,718.46	
TOTAL ACTIVOS FIJOS		478,014.51

TOTAL ACTIVOS		<u><u>786,076.38</u></u>
----------------------	--	--------------------------

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR	139,039.16	
PASIVO ACUMULADO	7,926.60	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		146,965.76

PASIVO LARGO PLAZO

Documentos por Pagar	932,545.14	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		932,545.14

OTROS PASIVOS

TOTAL OTROS PASIVOS	0.00	
TOTAL PASIVOS		1,079,510.90

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	250,200.00	
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	102,967.00	
Pérdida Años Anteriores	-532,129.02	
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-114,472.50	

TOTAL PATRIMONIO		-293,434.52
-------------------------	--	-------------

PASIVO + PATRIMONIO		<u><u>786,076.38</u></u>
----------------------------	--	--------------------------

INDUSTRIAS Y SERVICIOS EN METAL INSERMET S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

CUENTAS DE INGRESO

VENTAS	187,534.21
INGRESOS POR SERVICIOS	91,559.69
OTROS INGRESOS CORRIENTES	<u>4,419.80</u>

TOTAL CUENTAS DE INGRESO

283,513.70

COSTO DE VENTAS

MERCADERIAS	2,659.21
CILINDROS	63,512.91
COSTOS DE FABRICACIÓN	<u>75,467.84</u>

TOTAL

141,639.96

COSTOS ADMIN. VENTAS	122,799.14
COSTOS FINANCIEROS	133,075.81
OTROS COSTOS	<u>471.29</u>

TOTAL

256,346.24

TOTAL COSTOS DE VENTAS

397,986.20

RESULTADO DEL EJERCICIO

-114,472.50

INDUSTRIAS Y SERVICIOS EN METAL INSERMET S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ANALISIS COMPARATIVO

	2005	%	2006	%	INCREM. %
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
CAJA	1,490.45	0.32	587.11	0.07	-60.61
BANCOS	1,027.24	0.22	(11,332.42)	(1.44)	-1203.19
INV. FINANCIERAS TEMPORALES	-	-	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR	78,059.03	17.00	35,554.44	4.52	-54.45
INVENTARIO MERCADERIAS	28,916.85	6.30	211,676.61	26.93	632.02
GASTOS PAG. POR ANTICIPADO	1,214.60	0.26	71,576.13	9.11	5792.98
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	110,708.17	24.12	308,061.87	39.19	178.26
ACTIVOS FIJOS					
ACTIVOS FIJOS	362,162.46	78.90	584,732.97	74.39	61.46
DEPRECIACIÓN ACUMULADA (-)	(72,717.61)	(15.84)	(106,718.46)	(13.58)	46.76
TOTAL ACTIVOS FIJOS	289,444.85	63.05	478,014.51	60.81	65.15
ACTIVOS DIFERIDOS					
Gast. Organizac. E Inicio	40,469.54	8.82	-	-	-100.00
Amortiz.Acum.Gast.Organiz.	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	40,469.54	8.82	-	-	-100.00
OTROS ACTIVOS					
Otros Activos	18,416.56	4.01	-	-	-100.00
TOTAL OTROS ACTIVOS	18,416.56	4.01	-	-	-100.00
TOTAL ACTIVO	459,039.12	100.00	786,076.38	100.00	71.24

PASIVO					
PASIVO CIRCULANTE					
CUENTAS POR PAGAR	176,999.50	38.56	139,039.16	17.69	-21.45
PASIVO ACUMULADO	6147.92	1.34	7,926.60	1.01	28.93
TOTAL PASIVO CORRIENTE	183,147.42	39.90	146,965.76	18.70	-19.76
PASIVO LARGO PLAZO					
Documentos por Pagar	454,853.72	99.09	932,545.14	118.63	105.02
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	454,853.72	99.09	932,545.14	118.63	105.02
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	250,200.00	54.51	250,200.00	31.83	0.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION	102,967.00	22.43	102,967.00	13.10	0.00
Pérdida Años Anteriores	-427,943.07	-93.23	(532,129.02)	-67.69	24.35
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-104,185.95	-22.70	(114,472.50)	-14.56	9.87
TOTAL PATRIMONIO	-178,962.02	-38.99	(293,434.52)	-37.33	63.96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	459,039.12	100.00	786,076.38	100.0	71.24

INDUSTRIAS Y SERVICIOS EN METAL INSERMET S.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ANALISIS COMPARATIVO

	2005	%	2006	%	INCREM. %
INGRESOS					
VENTAS	135,527.35	98.06	187,534.21	66.15	38.37
INGRESOS POR SERVICIOS	0.00	0.00	91,559.69	32.29	
OTROS INGRESOS CORRIENTES	2,675.66	1.94	4,419.80	1.56	65.19
TOTAL INGRESOS	138,203.01	100.00	283,513.70	100.00	105.14
COSTO DE VENTAS					
MERCADERIAS	137,833.34	99.73	2,659.21	1.88	-98.07
CILINDROS	0.00	0.00	63,512.91	44.84	
COSTOS DE FABRICACIÓN	27,871.97	20.17	75,467.84	53.28	170.77
TOTAL COSTO DE VENTAS	165,705.31	119.90	141,639.96	49.96	-14.52
EGRESOS					
COSTOS ADMIN. VENTAS	54,112.80	39.15	122,799.14	43.31	126.93
COSTOS FINANCIEROS	22,570.85	16.33	133,075.81	46.94	489.59
OTROS COSTOS	0.00	0.00	471.29	0.17	
TOTAL EGRESOS	76,683.65	55.49	256,346.24	90.42	234.29
RESULTADO DEL EJERCICIO	-104,185.95	-75.39	-114,472.50	-40.38	9.87

INDICES FINANCIEROS :

1.- LIQUIDEZ

A.C. / P.C.	2.1
-------------	-----

La Cía. dispone \$2.10 de Activo Corriente para cada dólar de Pasivo Corriente

2.- ENDEUDAMIENTO

D.TOTAL / A. TOTAL	137%
--------------------	------

El 137% de los activos de la empresa está financiado por acreedores.

3.- RENTABILIDAD

UTIL./VENTAS	-40.38%
UTILID. / PATRIMONIO	39%

El total de ingresos de la Cía generan el 40.38% de pérdida neta

Los accionistas por su capital invertido obtienen el 39% de pérdida.

4.- ACTIVIDAD

ROTAC. ACT. TOT.	0.4
ROT. CARTERA	8.0
ROT. INVENTARIOS	0.7

La Cía. ha obtenido 0.4 veces ingresos iguales a la inversión

La Cía tarda en cobrar toda su cartera en 8 días

La Cía. ha vendido 0.7 veces sus inventarios en el periodo