

Quito, 15 de Marzo del 2014

Señores accionistas

Ecualex S.A.

Presente.-

De mi consideración:

Dando cumplimiento a las disposiciones de los artículos 274 y 279 de la Ley de Compañías y de la Resolución N-1-4-3-014 del 18 de septiembre de 1992, y del Estatuto Social vigente pongo a vuestro conocimiento el informe como Comisario de la Compañía Ecualex S.A., correspondiente al ejercicio económico 2013.

Se debe señalar que la administración, para el desempeño de sus funciones, ha observado las disposiciones del Estatuto vigente de la empresa de la Ley de Compañías, así como ha cumplido y ha hecho cumplir por quienes laboran para la empresa, las resoluciones emitidas por las juntas generales de accionistas.

Se debe felicitar a la actual administración porque en base a esfuerzo y sacrificio ha logrado incrementar el valor de las acciones a causa de las utilidades generadas a través de los diferentes ejercicios económicos, lo que le ha permitido terminar e inaugurar las nuevas instalaciones con el valor agregado que eso significa para los activos de la compañía.

Vale resaltar el trabajo coordinado entre la junta general de accionistas y la administración, producto de lo cual son las nuevas oficinas e instalaciones adicionales que en días pasados se inauguraron.

Ecualex S.A se encuentra al día en el cumplimiento de sus obligaciones para con la Superintendencia de Compañías, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Servicio de Rentas Internas y Ministerio de Relaciones Laborales.

Al analizar la estructura de los estados financieros al 31 de diciembre del 2013, se observa que el 71% del Activo Total corresponde al Activo Corriente,

Propiedad Planta y Equipo participa con el 28% y Otros Activos no Corrientes con el 1% restante.

La estructura del Pasivo y Patrimonio de la compañía en el 2013 fue la siguiente:

Pasivo Corriente representa el 57%, Pasivo a Largo Plazo 28%, y el Patrimonio Neto con el 15% restante.

Las cuentas más importante dentro del activo corriente es la de los Inventarios de Mercaderías con 1.053.093, Cuentas y Documentos por Cobrar con 674.714 U.S y Efectivo, y Equivalentes de Efectivo con 453.466 dólares.

Respecto de la cuenta Inventarios es necesario señalar que para el cierre del balance se realizó la toma física de los inventarios, faltando la conciliación del resultado de esta valoración con el Departamento de Contabilidad. Se debe anotar que se ha dado de baja inventarios obsoletos por un valor de 5.956.46 dólares, registro contable que debe estar respaldado por la documentación establecida en el numeral 8 del artículo 8, del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Respecto de Cuentas y Documentos por Cobrar, el saldo al 2013 es inferior en 343.547 dólares al valor registrado al 31 de diciembre del 2012, lo cual demuestra una mejoría en el proceso de recaudación de los créditos concedidos. Es necesario se establezca un plan de pagos con la empresa relacionada Konkreta S.A. cuyo saldo se encuentra vencido y supera los 100.000 dólares, previa la conciliación de saldos.

IMPUESTOS

Se observa un incremento de 58.487 dólares respecto del año 2012, esto se debe en buena parte a que se han registrado 83.944.54 dólares como pagos por impuestos a la salida de divisas, como crédito tributario a favor de la empresa el mismo que le servirá para cancelar el Impuesto a la Renta, adicionalmente se ha cargado como gasto financiero del año 2013 el valor de 37.324.64 dólares; respecto de estos registros vale señalar que la Ley de Equidad Tributaria establece que el Impuesto a la Salida de Divisas constituye

Crédito Tributario para las empresas siempre que provengan de la importación de materias primas, insumos y bienes de capital.

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se observa un incremento en el 2013 de 255.487 dólares respecto del año 2012, que se refiere a la cuenta Construcciones en Curso de las nuevas instalaciones, se debe señalar que se vendió una bodega con una utilidad de 18.325 US.

PASIVO CORRIENTE

La cuenta más importante dentro del pasivo corriente es Cuentas y Documentos por Pagar con 1.229.209 dólares superior al saldo al 31 de diciembre del 2012 en 9.933 dólares, a continuación se ubica el rubro Otras Obligaciones a corto plazo con 809.018 dólares superior en 516.195 dólares al valor registrado por 292.822 dólares al 31 de diciembre del 2013, en esta cuenta se registran los valores que la empresa debe cancelar al SRI por concepto de pago del Impuesto a la Renta del ejercicio 2013 y del 15% a trabajadores.

En lo referente al Pasivo no Corriente las Cuentas y Documentos por Pagar se han incrementado en 176.642 dólares respecto al año 2013.

El Saldo de la cuenta Beneficios a Empleados Largo Plazo que incluye la provisión para jubilación patronal y desahucio se ha incrementado en 124.410 dólares respecto al 2012.

En cuanto al Patrimonio Neto el saldo al 31 de diciembre del 2013 es mayor en 40.310 dólares al registrado en el 2012. Como observación vale señalar que el saldo de la Cuenta Reserva Legal no se ha incrementado por la provisión del 10% por las utilidades obtenidas en el año 2012, de conformidad con la Ley de Compañías, procedimiento que debe también aplicarse por las utilidades obtenidas en el año 2013.

Actividad Operativa

INGRESOS

Los ingresos totales en el 2013 alcanzan a los 7.991.264 dólares superiores en 1.667.403 al 2012, dólares equivalentes a una tasa de crecimiento del 26%.

Analizando las ventas por producto se observa que el rubro Venta de Maquinarias y Equipos representa el 69% de las ventas netas del año 2013 y tuvo un crecimiento de 986.742 dólares respecto al 2012.

La partida de repuestos importados registra ventas por 970.661 dólares, constituyéndose en el segundo rubro de mayor venta en el 2013 con un crecimiento respecto del 2012 de apenas 12.000 dólares.

Al analizar el costo de ventas a nivel de productos se observa lo siguiente:

1.- El rubro que mayor utilidad bruta en ventas genera son los accesorios de maquinaria con el 45% a continuación se ubica tubería y accesorios con el 42%, repuestos importados con el 36%, y maquinaria y equipo con el 21%.

En resumen, el costo de ventas para el año 2013 es del 71%, con un margen de utilidad bruta del 29%, suficiente para absorber los gastos de administración y ventas de este año; para el 2012 fue del 66%, en ambos casos el margen bruto en ventas permitió cubrir los gastos de administración y ventas y generar utilidades.

GASTOS DE VENTA

Se observa un incremento de 121.666 dólares equivalentes a una tasa de crecimiento del 16% inferior en 10% al crecimiento de los ingresos totales.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Este rubro en el año 2013 es de 921.864 superiores en 48.537 dólares al año 2012 con una tasa de crecimiento del 5% y con una diferencia de 21% respecto al crecimiento de los ingresos totales, lo cual demuestra una adecuada política de control del gasto.

UTILIDAD EN OPERACIÓN

En el año 2013 es de 552.732 dólares, que respecto de las ventas netas representa el 7%, mientras en el año 2012 fue de 7.6%.

INDICADORES FINANCIEROS

Índice de Solvencia.

Resulta de la relación entre el Activo y Pasivo a Corto Plazo y determina el número de dólares que tiene la compañía para cancelar un dólar de Pasivo a Corto Plazo, se conoce que lo recomendable es que este índice sea del 1.5 dólares por cada unidad monetaria a corto plazo. En el año 2012 este índice fue del 1.31 mientras que en el año 2013 es de 1.25 dólares, en ambos casos se ubicaron ligeramente por debajo del 1.5 del promedio recomendable, a pesar de esta situación la compañía no ha tenido problemas para cancelar su deuda a corto plazo al vencimiento.

INDICE DE LIQUIDEZ (PRUEBA ACIDA)

Es un indicador mucho más exigente que el anterior, considera únicamente los saldos de caja, bancos, inversiones temporales y cuentas por cobrar dividido para el pasivo corriente en el caso de Ecualex S. A. este asciende a 0.57 por cada dólar de deuda a corto plazo, mientras que en el año 2012 fue 0.60 dólares.

INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA

Señala los recursos líquidos de que dispone la empresa para cubrir de manera inmediata el pasivo de corto plazo, el valor recomendable para este índice es de 0.5 dólares, en el caso de Ecualex los índices calculados son 0.15 para el 2012 y 0.22 para el 2013.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

Calcula el número de veces que en promedio se han recuperado las ventas a crédito, en el caso de Ecualex este índice para el año 2012 es del 6.09 y 11.71 para el 2013.

PLAZO MEDIO DE COBROS

Calcula el número de días que la empresa en promedio se está demorando para recuperar las ventas a crédito, permite evaluar la eficiencia de la gestión de cobros, el valor de este índice debe compararse con el plazo que la empresa concede por los créditos otorgados, lo cual determina si existe atraso en la recuperación de los mismos, para el caso de Ecualex es de 31 días en el año 2013, con una disminución de 28 días, respecto del 2012 en la que fue de 59 días.

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

Señala el grado de participación de los recursos de terceros en el financiamiento del activo total, para el caso de Ecualex este es el 84% tanto para el 2012 como para el año 2013, quedando el 16% como participación de los accionistas en el financiamiento del activo total.

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

Para el año 2013 es del 80.66%, superior a las tasas de interés activa y pasiva vigentes en el mercado financiero nacional, justificando la inversión y esfuerzo realizado.

UTILIDAD POR ACCION

Se lo obtiene por la relación entre la utilidad neta dividida para el número de acciones en circulación, en el caso de Ecualex este índice es de 10.19 por cada acción de un dólar cada una.

CONCLUSIÓN

Del análisis y revisión efectuada se concluye que los estados financieros de Ecualex S.A. cortados al 31 de diciembre del 2013 han sido elaborados observando las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera y reflejan razonablemente los resultados obtenidos por la empresa en ese ejercicio económico.

ATENTAMENTE



RAUL BARROS

ECUAEX S.A.
ESTADO COMPARATIVO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013
EN DOLARES

ACTIVO CORRIENTE	31/12/2013	31/12/2012	DIFERENCIA
Efectivo y equivalentes	453.466	354.484	-98.982
Activos financieros	674.715	1.018.261	343.546
Inventarios, mercadería	1.053.093	662.466	-390.627
Importaciones en tránsito	235.679	678.293	442.614
Pagos anticipados	130.652	43.849	-86.803
Impuestos	295.800	237.313	-58.487
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.843.405	2.994.666	151.261

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	31/12/2013	31/12/2012	DIFERENCIA
Terrenos	262.738	262.738	0
Edificios	184.380	344.590	160.210
Construcción en curso	575.798	262.197	-313.601
Muebles y enseres	46.134	21.633	-24.501
Maquinaria y Equipo	83.395	6.081	-77.314
Equipo de computación	34.051	24.763	-9.288
Vehículos	101.408	101.408	0
Repuestos	599		-599
Depreciación acumulada	-147.372	-137.766	9.606
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	1.141.131	885.644	-255.487

ACTIVO NO CORRIENTE	31/12/2013	31/12/2012	DIFERENCIA
Activos PoR impuestos diferidos	16.354		-16.354
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	16.354		-16.354
TOTAL DEL ACTIVO	4.000.890	3.880.310	-120.580

PASIVO CORRIENTE	31/12/2013	31/12/2012	DIFERENCIA
Cuentas y documentos por pagar	1.229.209	1.219.276	-9.933
Pasivos con financierAs	20.377	26.532	6.155
Provisiones	74.336	208.948	134.612
Anticipos clientes	133.249	533.066	399.817
Otras obligaciones corto plazo	809.017	292.822	-516.195
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.266.188	2.280.644	14.456

PASIVO NO CORRIENTE	31/12/2013	31/12/2012	DIFERENCIA
Cuentas y documentos por pagar	188.074	217.757	29.683
Beneficios empleados largo plazo	914.521	790.111	-124.410
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.102.595	1.007.868	-94.727

TOTAL DEL PASIVO	3.368.783	3.288.512	-80.271
-------------------------	------------------	------------------	----------------

PATRIMONIO NETO	31/12/2013	31/12/2012	DIFERENCIA
Capital	50.000	50.000	0
Aportes futuras capitalizaciones	2.466	2.466	0
Reservas	47.210	47.212	2
Superavit por valuación	28.500	61.834	33.334
Resultados beneficios empleados	-60640		60.640
Resultados acumulados	226146	226146	0
Resultados por NIFF's	-171481	-171481	0
Resultado del ejercicio	509.906	375621	-134.285
TOTAL PATRIMONIO NETO	632.107	591.798	-40.309

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.000.890	3.880.310	-120.580
----------------------------------	------------------	------------------	-----------------

ECUAEX S.A
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2012-2013
EN DOLARES

INGRESOS	31/12/2013	31/12/2012	DIFERENCIA
Venta de maquinaria y equipo	5.466.346	4.479.604	986.742
Venta de repuestos importados	970.661	958.194	12.467
Venta de tubería y accesorios	623.917	456.867	167.050
Venta de accesorios de maquinas	569.685		569.685
Repuestos nacionales	11.508	14.005	-2.497
Servicio técnico y otros	141.605	114.875	26.730
Comisiones	207.542	300.316	-92.774
TOTAL INGRESOS	7.991.264	6.323.861	1.667.403
(Devoluciones, descuentos)	-88.030	-122.227	34.197
VENTAS NETAS	7.903.234	6.201.634	1.701.600
(COSTO DE VENTAS)	-5.573.811	-4.121.314	-1.452.497
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.329.423	2.080.320	249.103
(GASTOS DE VENTA)	-854.827	-733.161	-121.666
(GASTOS DE ADMINISTRACION)	-921.864	-873.327	-48.537
UTILIDAD EN OPERACIÓN	552.732	473.832	78.900
(+-) OTROS INGRESOS Y GASTOS			
(+) OTROS INGRESOS			
Intereses	4.527	9.828	-5.301
Impuestos Diferidos	16.353		16.353
Otras rentas	36.921	1.891	35.030
(-)OTROS GASTOS			
GASTOS FINANCIEROS	-100.626	-109.931	9.305
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	509.907	373.729	136.178