Cuenca, 25 de Abril del 2014

A los Señores Accionistas de
INTRANS ECUADOR S.A
Ciudad

En cumplimento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario Principal de Intrans S.A. presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Para el cumplimiento de mis funciones, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Intrans Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2013 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes de la Ley de Compañías.

El control interno de la empresa mantiene adecuados procedimientos, lo cual contribuye a gestionar información financiera confiable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

En relación a los estados financieros me permito hacer los siguientes comentarios.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:
Las ventas netas en el año 2013 fueron de US$ 38´167.408,65 que al comparar este resultado con el 2012, en donde las ventas alcanzaron un total de US$ 24´562.220,98, esto es el 55,39% más que el año anterior.

Costo de Ventas:
El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 89,29% sobre las Ventas Netas con el valor de US$ 34´080.921,44

Utilidad Bruta:
La Utilidad Bruta para el año 2013 aumenta en US$ 1'079.176 Pasa de US$ 3'007.311 en el año 2012 a US$ 4'086.487 en el 2013; esto es, el 35,89% más que el año anterior.

Gastos de Administración y Ventas:
Los Gastos de Administración y ventas generados durante el año 2013 llegaron a US$ 3'225.727, lo que equivale al 8,45% de la Ventas Netas; que comparados con el año 2012 estos gastos representaron el 12,44% de las Ventas Netas siendo el valor registrado de US$ 3'055.844.

Gastos Financieros: La cuenta experimenta en el año 2013 un incremento del 156,28% en relación al año 2012, pasando de US$ 701.091 en el 2012 a US$ 1'796.755 en el 2013.

Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta, respecto a Ventas.
La Utilidad Antes del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta para el 2013 es negativa por el valor de US$ -611.906; representando el -1,60% de las Ventas Netas, un 1,92% menos que el año 2012 siendo el valor registrado de $78.239 que representó el 0,32% de las Ventas Netas.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es negativa por el valor de US$ -846.445, que es un 502,27% mayor a la perdida generada en el año anterior.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:
El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra un incremento en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2013 se registra US$ 1'945.142, mientras que al 31 de Diciembre de 2012 el valor es US$ 1'124.590, lo cual representa una incremento del 72,96%, es decir, más US$ 820.552.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US$ 4'644.628 en el 2012 a ser US$ 10.524.553 en el 2013, observándose una incremento del 126,60%.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US$ 23'682.410, representando un incremento en términos porcentuales del 103,60%, pasando de US$ 22'859.797 en el año 2012 a US$ 46'542.207 en el año 2013.

Activos No Corrientes:
El total del activo no corriente para el año 2013 es de US$ 2'100.031; correspondiente a la cuenta Activos Fijos por US$ 279.823, inversiones permanentes por US$ 915.360 y cargos diferidos por US$ 904.848.

El total de Activos tienen una variación positiva del 92,35%, pasa de US$ 25'288.459 en el 2012 a US$ 48'642.238 en el 2013, variación presentada en su mayoría por el incremento en la cuenta de inventarios y por cobrar clientes.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:
Los Pasivos Corrientes para el año 2013 presentan un incremento del 33,70%, pasan de US$ 24'921.525 en el 2012 a US$ 33'319.890 en el 2013. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas: Obligaciones Bancarias por US$ 7'272.523; Documentos y Cuentas por Pagar US$ 16'312.302 Otras Cuentas por Pagar por US$ 6'629.416; Impuestos por Pagar por US$ 961.836; Provisiones Sociales por pagar US$ 169.477 y Otras provisiones por Pagar US$ 1'974.337

Pasivos No Corrientes:
Los Pasivos no Corrientes o a largo plazo están compuestos básicamente por la cuenta "Obligaciones Bancarias a Largo Plazo" que en el 2013 se registra con un valor de US$ 15'765.043.

El total de Pasivos tiene una variación Positiva del 97,05%, pasa de US$ 24'934.635 en el 2012 a US$ 49'134.859 en el 2013.

PATRIMONIO:
Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del -239,93%, en relación al año anterior, presentando un valor negativo de US$ -492.622 en el 2013, frente a US$ 353.824 en el año 2012, que fueron positivos

INDICES DE EVALUACION FINANCIERA (ANEXO 3)

Capital de trabajo:
El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2013 se presenta con el valor de US$ 13'222.316, mientras que en el año 2012 presentó el valor de US$ 2'061.728.

Liquidez y Prueba Ácida:
Por su parte la liquidez ha pasado de 0,92 en el 2012 a 1,40 durante el 2013. La aprueba ácida en el año 2012 pasa de 0,30 a ser 0,54 en el 2013. Éstos índices nos indican que la empresa cuenta con recursos aceptables para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Solvencia:
El Índice de solvencia ha pasado de 1,01 en el 2012 a 0,99 durante el 2013, este índice nos indica la solvencia necesaria para hacer frente a sus pagos a corto plazo.

Endeudamiento:
El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, aumenta en este año, pasando de 99% en el año 2012 a 101% en el año 2013. Esto nos indica que la compañía ha financiado en más del 100% con recursos ajenos.

El apalancamiento total de la empresa aumenta en relación al 2012, pasando de 7.047% en el año 2012 al 9.974% en el 2013.

INDICES DE EVALUACION ECONOMICA (ANEXO 3)

Rentabilidad:
El margen sobre las ventas disminuye en el año 2013, pasando de 0,3% en el 2012 al -2% en el 2013.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 22% en el 2012 a -124% en el 2013, mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 0,3% en el 2012 al -1,3% en el 2013.

INDICES DE EVALUCION DE FUNCIONAMIENTO (ANEXO 3)

El período de cobro pasa de 69 días en el 2012 a 101 días en el 2013.

El período de rotación de Inventarios pasa de 4,3 días en el 2012 a 3,82 días en el 2013.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 0,97 veces en el año 2012 a 0,78 veces en el 2013.

FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2013 con relación al 2012, podemos concluir que los recursos económicos de INTRANS ECUADOR S.A. básicamente fueron Generados para Actividades de Operación y aplicados para actividades de Inversión y Financiamiento.

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2013.

Atentamente,

Econ. DIEGO CORONEL SEVILLA
COMISARIO- INTRANS ECUADOR S. A.