

Ambato, febrero 28 de 2011

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

ECUATRAN S.A.

Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me es grato exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2010, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado los libros de actas de Junta General y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales, directorio y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en ECUATRAN S.A. garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras, reconciliación del patrimonio y activo fijo; estado de origen y aplicación de fondos y la generación operativa y no operativa de caja.

Del estudio de los principales índices presentados se puede apreciar lo siguiente:

Las ventas presentan una reducción de 13% frente al año anterior, en tanto que el activo fijo neto se incrementa 17% producto de algunas adquisiciones que se han efectuado en el ejercicio en análisis.

El capital de trabajo se incrementa 11%. Esto obedece a que el activo corriente aumenta algo más que el pasivo corriente. En el primer grupo los incrementos mas importantes se presentan en “inventarios en tránsito” 985M; “cuentas por cobrar clientes” 712M; “inventario” 548M y “otras cuentas por cobrar” 368M. Mientras tanto en el pasivo corriente los aumentos mayores se dan en “proveedores” 1.859M y “bancos” 238M.

Pese al incremento mencionado del capital de trabajo, tanto la liquidez corriente como la prueba ácida de la compañía se reducen ubicándose en 1.86 y 0.51 veces respectivamente. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que, en la segunda se excluye el valor de los inventarios. Los dos índices se encuentran en niveles aceptables pero conviene mejorar el segundo que está soportado casi exclusivamente en las cuentas por cobrar a clientes.

Las rotaciones en general tienen una desmejora originada por la reducción en ventas y el incremento de las cuentas de activo corriente. Así por ejemplo la de cuentas por cobrar a clientes pasa de 43 a 67 días; la de inventarios con 136 días en el año 2009 sube a 184 días en 2010; la rotación del activo total se reduce de 2.06 a 1.33 y la del patrimonio baja de 3.96 a 2.88 veces para 2010. La rotación de pago a proveedores por su parte también se extiende de 20 a 85 días, lo cual prácticamente ha compensado el mayor plazo otorgado a las cuentas por cobrar a clientes.

Las fuentes financieras de la compañía han variado moderadamente a favor de los acreedores. El apalancamiento con terceros llega a 54% mientras que a los accionistas les corresponde el 46% restante. Para el año 2009 la relación fue 48% ajeno y 52% propio. El endeudamiento por lo tanto se encuentra en un nivel sano y adecuado.

Pese a la reducción en el gran total de ventas, la mayoría de índices de rentabilidad presentan un mejor desempeño que el año precedente. El costo de ventas se reduce un 4.58% mientras que los gastos generales suben el 1.4% solamente lo cual permite lograr una utilidad operacional de 14% y una utilidad neta luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta muy cercana al 8% frente a 5.69% del año anterior. La rentabilidad sobre el total de activos se ubica en 11% y sobre el patrimonio al inicio del período aumenta ligeramente para llegar a un buen 27.48%.

En el estado de origen y aplicación de fondos y generación operativa y no operativa de caja se puede observar que la principal fuente de fondos corresponde a las utilidades generadas (96%) y su aplicación se concentra en el aumento del capital de trabajo (52%); el pago de deudas de largo plazo (31%) y el incremento del activo fijo (14%).

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR



JNG. NATALIA ANDRADE

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2010

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2011

0.00

	BALANCE		GENERAL		2008
	2010	AUMENTO (DISM)	2009	AUMENTO (DISM)	
Número de meses:	12		12		12
Caja y Bancos	38,202	36,756	1,447	-252,931	254,377
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	2,662,027	712,039	1,949,988	-139,940	2,089,927
Inventario	5,556,766	547,762	5,009,004	-765,581	5,774,585
Otras cuentas por cobrar	520,656	368,298	152,358	-1,521,783	1,674,142
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	1,022,606	985,350	37,256	-1,010,032	1,047,288
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	0	0	0	-108,859	108,859
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9,800,258	2,650,205	7,150,053	-3,799,126	10,949,179
Activo Fijo	1,157,106	220,544	936,562	-99,770	1,036,331
Depreciación Acumulada	301,714	95,819	205,896	-12,180	218,075
Activo Fijo Neto	855,391	124,725	730,666	-87,590	818,256
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	49,053	4,133	44,920	-20,604	65,524
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	32,051	21,277	10,774	4,509	6,265
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	936,496	150,136	786,360	-103,685	890,045
TOTAL ACTIVO	10,736,754	2,800,341	7,936,413	-3,902,811	11,839,223
Bancos	1,374,301	237,839	1,136,462	70,702	1,065,760
Cuentas por pagar proveedores	2,585,109	1,858,925	726,184	-509,942	1,236,126
Gastos Acumulados x Pagar	371,625	55,220	316,405	-81,615	398,020
Impuestos x Pagar	227,476	73,055	154,422	-111,056	265,478
Otros Pasivos Corrientes	708,730	-20,856	729,586	-3,662,578	4,392,164
Otras CxP Cías. relacionadas	0	0	0	0	0
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	5,267,241	2,204,182	3,063,059	-4,294,489	7,357,549
Deudas Largo Plazo	204,202	-269,482	473,684	-142,105	615,789
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	310,278	33,011	277,266	-96,374	373,640
Pasivo Diferido	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	514,479	-236,471	750,951	-238,479	989,430
TOTAL PASIVO	5,781,720	1,967,711	3,814,010	-4,532,969	8,346,978
Capital Social	600,000	0	600,000	0	600,000
Reservas (legal y facult.)	2,795,354	630,158	2,165,196	861,704	1,303,492
Reservas de Capital	427,049	0	427,049	0	427,049
Reexpresión monetaria	0	0	0	0	0
Utilidades ejerci. anteriores	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	1,132,630	202,473	930,158	-231,546	1,161,704
TOTAL PATRIMONIO	4,955,033	832,630	4,122,403	630,158	3,492,245
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	10,736,754	2,800,341	7,936,413	-3,902,811	11,839,223
	0		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE ECUTRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2010

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2011

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2010	(%)	2009	(%)	2008	(%)
Ventas Netas	14,278,988		16,336,339		14,187,098	
Costo de Ventas	10,897,966	76.32	13,216,193	80.90	10,804,604	76.16
Gastos Generales	1,391,925	9.75	1,363,421	8.35	1,403,133	9.89
UTILIDAD OPERACIONAL	1,989,097	13.93	1,756,724	10.75	1,979,361	13.95
Depreciación y Amortización	68,960	0.48	22,576	0.14	32,857	0.23
Otros Ingresos	5,190	0.04	21,432	0.13	5,829	0.04
Otros Gastos	41,407	0.29	82,068	0.50	25,592	0.18
Gastos Financieros	131,094	0.92	220,103	1.35	122,130	0.86
Participación Empleados 15%	262,924	1.84	218,012	1.33	270,692	1.91
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,489,902	10.43	1,235,399	7.56	1,533,919	10.81
Impuesto a la Renta	357,272	2.50	305,241	1.87	372,216	2.62
	0	0.00	0	0.00	0	0.00
UTILIDAD NETA	1,132,630	7.93	930,158	5.69	1,161,704	8.19

	INDICERS		
	2010	2009	2008
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	-12.59	15.15	
Aumento Activo Fijo Neto %	17.07	-10.70	
Aumento Capital de Trabajo %	10.91	13.79	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	4,533,017	4,086,993	3,591,630
Razón Corriente	1.86	2.33	1.49
Prueba Ácida	0.51	0.64	0.32
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	67	43	53
Rotación de Inventario (días)	184	136	192
Rotación CxP Proveed.(días)	85	20	41
Rotación Activo Total	1.33	2.06	1.20
Rotación Patrimonio	2.88	3.96	4.06
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1.17	0.93	2.39
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.10	0.18	0.28
Capac. Cober. Intereses.	12.37	6.61	13.56
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0.90	0.85	
RENTABILIDAD:			
Ventas	14,278,988	16,336,339	14,187,098
Utilidad Neta	1,132,630	930,158	1,161,704
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	7.93	5.69	8.19
Margen Contribución %	23.68	19.10	23.84
Margen Utilidad Operacional %	13.93	10.75	13.95
Rentabilidad Inversión % (ROI)	10.55	11.72	9.81
Rentab. Patrimonio Inicial (ROE)	27.48	26.63	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	49.06	38.60	62.15
Pasivo Largo Plazo %	4.79	9.46	8.36
Capacidad Líquida %	46.15	51.94	29.50
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2010

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2011

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	4,122,403		3,492,245	
(+) Utilidad Neta	1,132,630		930,158	
Aumentos(en efectivo o reexp.)	0		0	
Otros				
TOTAL ADICIONES	1,132,630		930,158	
300000				
300000.03				
(-) Dividendos	300,000	cambio patr:	300,000	cambio patr:
Otros		832,630		630,158
TOTAL DEDUCCIONES	300,000	cuadre:	300,000	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	4,955,033	0	4,122,403	0
Activo Fijo Neto Inicial	730,666		818,256	
- Depreciación	95,819		-12,180	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	634,847		830,436	
Activo Fijo Neto Actual	855,391		730,666	
(+) Ventas Activo Fijo	0			
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	220,544		-99,770	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN:	2010	(%)	
Disminución Capital Trabajo	0	0.00	
Disminución Activo Fijo	0	0.00	
Disminución Inv.Subs	0	0.00	
Disminución Otros Activos	0	0.00	
Disminución CxC Largo Plazo	0	0.00	
Disminución Activo Diferido	0	0.00	
Disminución Intangibles	0	0.00	
Aumento Deuda Largo Plazo	0	0.00	
Aumento Préstamos Accionistas	0	0.00	
Aumento Provisiones L. Plazo	33,011	3.81	
Aumento Pasivo Diferido	0	0.00	
Aumento Patrimonio	832,630	865,642	96.19
APLICACION:			
Disminución Deudas Largo Plazo	269,482	31.13	
Disminución Préstamos Acc.	0	0.00	
Disminución Provis.Largo Plazo	0	0.00	
Disminución Pasivo Diferido	0	0.00	
Disminución Patrimonio	0	0.00	
Aumento Capital de Trabajo	446,023	51.53	
Aumento Activo Fijo	124,725	14.41	
Aumento Inv. Subs	0	0.00	
Aumento Otros Activos	4,133	0.48	
Aumento C x C Largo Plazo	0	0.00	
Aumento Activo Diferido	21,277	2.46	
Aumento Intangible	0	865,642	0.00

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

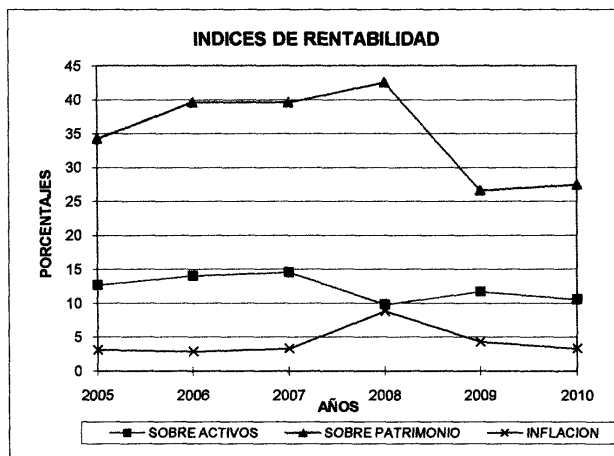
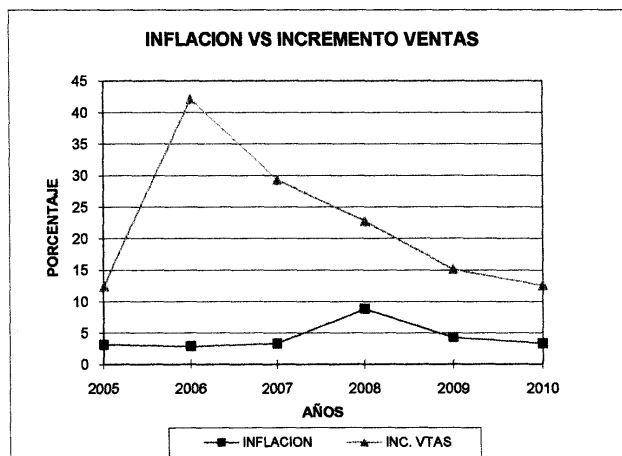
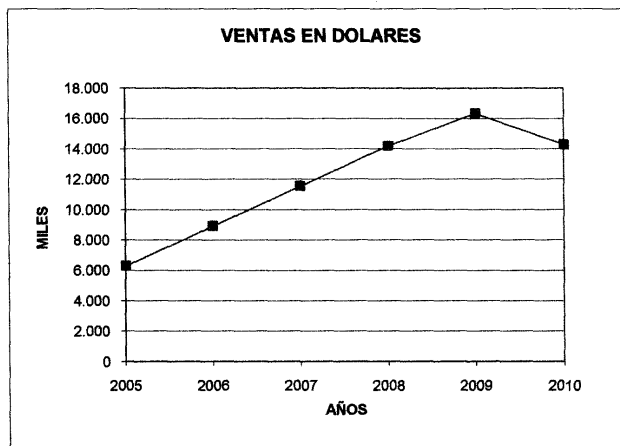
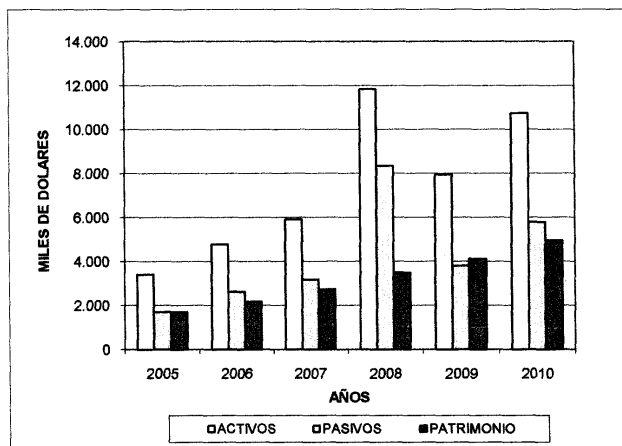
Al 31 de Diciembre de 2010

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2011

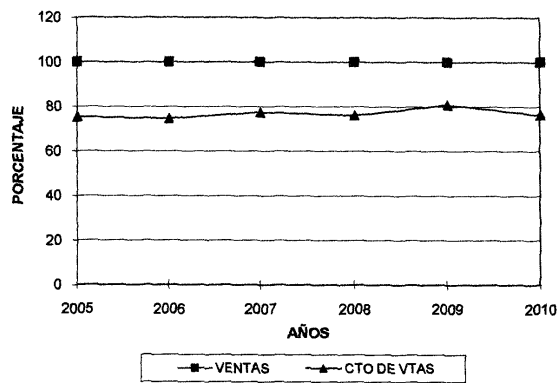
	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	2010		2009	
FONDOS: Utilidad+Depreciación		1,228,449		917,978
<u>(-) NECES OPERATIVAS CAJA:</u>				
Camb. Caja Bancos	36,756		-252,931	
Camb. Valores Negociables	0		0	
Camb. Cuentas cobrar clientes	712,039		-139,940	
Camb. Inventarios	547,762		-765,581	
Camb. Otras C x C	368,298		-1,521,783	
Camb. Otros Act. Corrientes	0		0	
Camb. Inventarios en tránsito	985,350		-1,010,032	
Camb. C x C Compañ. Filiales	0		0	
Camb. Pagos anticipados	0	2,650,205	-108,859	-3,799,126
<u>(+) FUENTES OPERAT. CAJA:</u>				
Camb. Ctas. por pagar proveed.	1,858,925		-509,942	
Camb. Gastos Acumulados	55,220		-81,615	
Camb. Impuestos x Pagar	73,055		-111,056	
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	-20,856		-3,662,578	
Camb. Otros C x P Cias. relac.	0		0	
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	1,966,343	0	-4,365,191
GENERAC. OPERAT. CAJA NETA		544,587		351,913
<u>(-) NECESID. NO OPERATIVAS:</u>				
Desem. Neto Compra Act. Fijos	220,544		0	
Dividendos Efect	300,000		300,000	
Aument Reex. act. fijos	0		0	
Disminución Deuda Corto Plazo	0		0	
Disminución Largo Plazo	269,482		142,105	
Disminución Préstamos Acc.	0		0	
Disminución provis. L. Plazo	0		96,374	
Disminución Pasivo Diferido	0		0	
Aumento Inv. Subs.	0		0	
Aumento Otros Activos	4,133		0	
Aumento C x C Largo Plazo	0		0	
Aumento Activo Diferido	21,277		4,509	
Aumento Intangibles	0	815,437	0	542,989
<u>(+) FUENTES NO OPERATIVAS:</u>				
Aumento Patrim. (efect. o reexp)	0		0	
Otros	0		0	
Ventas Activos Fijos	0		99,770	
Aumento Deuda Corto Plazo	237,839		70,702	
Aumento Deuda Largo Plazo	0		0	
Aumento Préstamos Accionistas	0		0	
Aumento Provisiones L. Plazo	33,011		0	
Aumento Pasivo Diferido	0		0	
Disminución Inver. Subs	0		0	
Disminución Otros Activos	0		20,604	
Disminución CxC Largo Plazo	0		0	
Disminución Activo Diferido	0		0	
Disminución Intangibles	0	270,850	0	191,075
		0		0

ECUATRAN S.A.

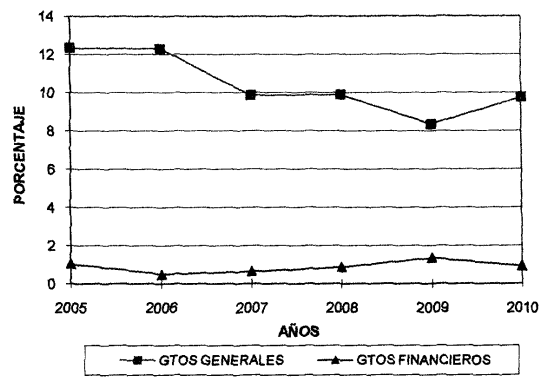


ECUATRAN S.A.

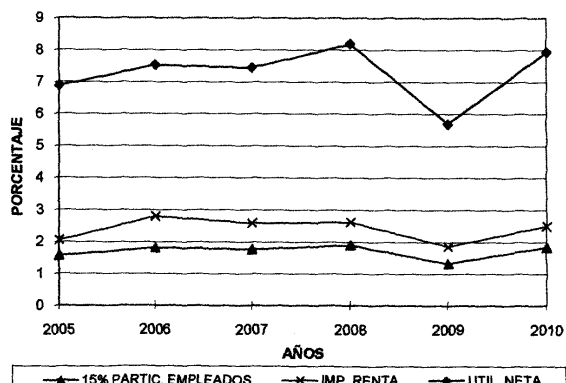
RELACION COSTO DE VTAS SOBRE VTAS



RELACIONES SOBRE VENTAS



RELACIONES SOBRE VENTAS



INDICES FINANCIEROS

