

Ambato, marzo 13 de 2015

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
ECUATRAN S.A.
Ciudad.-

De mi consideración:

A continuación 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 2014, 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, normas internacionales de información financiera NIIF 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.

De la revisión de los principales índices presentados se puede concluir lo siguiente:

En las tendencias principales encontramos que las ventas disminuyen el 22% sobre al año anterior; en tanto que el activo fijo neto se ha reducido ligeramente debido a que el valor de las depreciaciones ha sido superior al de las adquisiciones. Incorporaciones de importancia se observan exclusivamente en edificios y construcciones 326M.

El capital de trabajo crece 42%. Mientras el activo corriente aumenta el pasivo corriente se reduce. Incrementos importantes en el primer grupo se aprecian en inversiones a corto plazo y cuentas por cobrar a clientes, mientras que en el segundo se reducen los pasivos con bancos y se incrementan las cuentas por pagar a proveedores y anticipos de clientes. Tanto el índice de liquidez como el de prueba ácida se han incrementado y se presentan en 2.15 y 0.89 veces respectivamente. El primer índice mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que, en el segundo se excluye el valor de los inventarios, otras cuentas por cobrar y mercaderías en tránsito. Los dos índices se encuentran en niveles adecuados.

En las rotaciones se aprecia que el promedio de recuperación de las cuentas por cobrar a clientes se ha extendido de 74 a 102 días, al igual que los inventarios que aumentan su disponibilidad de 153 a 183 días. Los proveedores por su parte también están siendo pagados en un plazo mayor llegando a 79 días promedio. Producto de la reducción experimentada en las ventas, las rotaciones del activo total y del patrimonio se han reducido también en un porcentaje similar a la contracción de las ventas.

Las fuentes financieras de la compañía se han modificado a favor de terceros. El apalancamiento con estos llega a 54% mientras que a los accionistas les corresponde el 46% restante. Se aprecia también que la estructura del pasivo ha mejorado creciendo la participación de largo plazo y reduciéndose la de corto plazo.

En el estado de pérdidas y ganancias encontramos un costo de ventas con incremento de apenas 1%; resultado meritorio dado la reducción de ventas presentada. Los gastos generales han crecido 1.5% y en los no operacionales hay un pequeño incremento en los gastos financieros. La utilidad neta a disposición de los accionistas es de US 451.729,19 sobre la cual no es obligatorio aplicar reserva legal dado que esta alcanza el valor mínimo exigido. La rentabilidad sobre el total de activos es algo mayor al 2% y sobre el patrimonio al inicio del período cercana al 5%.

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 al aumento de la deuda a largo plazo (90%) mientras que la aplicación se ha concentrado 97% en el incremento del capital de trabajo.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE ECUTRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2014

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2015

0.00

	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
	2014	AUMENTO (DISM)	2013	AUMENTO (DISM)	2012
Número de meses:	12		12		12
Caja y Bancos	503.852	33.327	470.525	180.127	290.399
Inversiones a corto plazo	1.250.000	1.250.000	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	4.866.190	406.872	4.459.317	588.548	3.870.769
Inventario	7.171.581	(386.241)	7.557.821	380.014	7.177.807
Otras cuentas por cobrar	1.207.226	308.867	898.359	(360.056)	1.258.415
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	939.868	330.288	609.580	(415.937)	1.025.516
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	77.026	31.459	45.567	26.034	19.533
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	16.015.743	1.974.573	14.041.170	398.730	13.642.439
Activo Fijo	6.277.902	358.069	5.919.833	1.217.376	4.702.457
Depreciación Acumulada	1.867.441	414.450	1.452.991	354.849	1.098.142
Activo Fijo Neto	4.410.461	(56.381)	4.466.842	862.527	3.604.316
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	163.424	(57.074)	220.497	198.628	21.869
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.573.885	(113.455)	4.687.340	1.061.155	3.626.185
TOTAL ACTIVO	20.589.628	1.861.118	18.728.509	1.459.885	17.268.625
Bancos y obligacio.emitidas C.P.	830.138	(2.657.644)	3.487.782	1.521.955	1.965.827
Cuentas por pagar proveedores	3.104.226	684.102	2.420.125	(1.063.962)	3.484.086
Gastos Acumulados x Pagar	434.898	(79.109)	514.007	125.699	388.308
Impuestos x Pagar	134.924	(33.070)	167.994	119.424	48.570
Otros Pasivos Corrientes	339.546	34.250	305.297	(108.546)	413.843
Cuentas x pagar accio.y relac.	87.759	21.778	65.981	(20.256)	86.237
Anticipos de clientes	2.511.563	1.450.853	1.060.711	261.764	798.947
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	7.443.055	(578.841)	8.021.897	836.079	7.185.818
Bancos y obligacio.emitidas L.P.	2.700.000	2.376.191	323.809	(237.812)	561.621
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	587.450	(73.190)	660.640	193.395	467.245
Pasivo Diferido	326.856	(14.770)	341.626	(41.905)	383.531
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	3.614.305	2.288.230	1.326.075	(86.322)	1.412.397
TOTAL PASIVO	11.057.361	1.709.389	9.347.972	749.757	8.598.215
Capital Social	1.320.000	0	1.320.000	660.000	660.000
Otros result.Integr. NIIF	2.108.379	0	2.108.379	0	2.108.379
Reservas (legal y facult.)	5.652.158	610.128	5.042.030	463.034	4.578.996
Reservas de Capital	0	0	0	(427.049)	427.049
Reserva por valuación	0	0	0	0	0
Resultado ejerci. anteriores	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	451.729	(458.399)	910.128	14.144	895.985
TOTAL PATRIMONIO	9.532.267	151.729	9.380.538	710.128	8.670.409
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	20.589.628	1.861.118	18.728.509	1.459.885	17.268.625
	0.00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE ECUTRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2014

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2015

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL					
	2014	(%)	2013	(%)	2012	(%)
Ventas Netas	17.097.550		21.831.753		20.598.333	
Costo de Ventas	14.120.987	82,59	17.813.365	81,59	16.858.078	81,84
Gastos Generales	1.696.077	9,92	1.834.879	8,40	1.789.325	8,69
UTILIDAD OPERACIONAL	1.280.485	7,49	2.183.509	10,00	1.950.930	9,47
Depreciación y Amortización	128.291	0,75	113.076	0,52	165.831	0,81
Otros Ingresos	51.955	0,30	51.086	0,23	17.611	0,09
Otros Gastos	63.774	0,37	218.658	1,00	203.095	0,99
Gastos Financieros	376.451	2,20	305.158	1,40	235.923	1,15
Participación Empleados 15%	110.149	0,64	239.657	1,10	204.554	0,99
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	653.775	3,82	1.358.047	6,22	1.159.138	5,63
Impuesto a la Renta	209.052	1,22	356.558	1,63	313.594	1,52
Otro resultado integral	7.006	0,04	(91.361)	(0,42)	50.441	0,24
UTILIDAD NETA	451.729	2,64	910.128	4,17	895.985	4,35

	INDICES		
	2014	2013	2012
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	(21,68)	5,99	
Aumento Activo Fijo Neto %	(1,26)	23,93	
Aumento Capital de Trabajo %	42,42	(6,77)	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	8.572.687	6.019.273	6.456.621
Razón Corriente	2,15	1,75	1,90
Prueba Acida	0,89	0,61	0,58
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	102	74	68
Rotación de Inventario (días)	183	153	153
Rotación CxP Proveed.(días)	79	49	74
Rotación Activo Total	0,83	1,17	1,19
Rotación Patrimonio	1,79	2,33	2,38
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1,16	1,00	0,99
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0,38	0,14	0,16
Capac. Cober. Intereses.	2,74	5,45	5,91
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0,99	0,42	
RENTABILIDAD:			
Ventas	17.097.550	21.831.753	20.598.333
Utilidad Neta	451.729	910.128	895.985
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	2,64	4,17	4,35
Margen Contribución %	17,41	18,41	18,16
Margen Utilidad Operacional %	7,49	10,00	9,47
Rentabilidad Inversión % (ROI)	2,19	4,86	5,19
Rentab. Patrimonio Inicial (ROE)	4,82	10,50	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	36,15	42,83	41,61
Pasivo Largo Plazo %	17,55	7,08	8,18
Capacidad Líquida %	46,30	50,09	50,21
Inversión Total %	100,00	100,00	100,00

INFORMACION FINANCIERA DE ECuatran S.A.

Al 31 de Diciembre de 2014

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2015

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	9.380.538		8.670.409	
(+) Utilidad Neta	451.729		910.128	
Aumentos(en efectivo o reexp.)			0	
Otros result.integrales NIIF	0		0	
TOTAL ADICIONES	451.729		910.128	
300000				
200000				
(-) Dividendos	300.000	cambio patr:	200.000	cambio patr:
Otros		151.729		710.128
TOTAL DEDUCCIONES	300.000	cuadre:	200.000	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	9.532.267	0	9.380.538	0
Activo Fijo Neto Inicial	4.466.842		3.604.316	
- Depreciación	414.450		354.849	
(+)Revaluación de activos	0		0	
Subtotal	4.052.392		3.249.467	
Activo Fijo Neto Actual	4.410.461		4.466.842	
(+) Ventas Activo Fijo	0			
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	358.069		1.217.376	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS		
ORIGEN:	2014	(%)
Disminución Capital Trabajo	0	0,00
Disminución Activo Fijo	56.381	2,13
Disminución Inv.Subs	0	0,00
Disminución Otros Activos	0	0,00
Disminución CxC Largo Plazo	0	0,00
Disminución Activo Diferido	57.074	2,16
Disminución Intangibles	0	0,00
Aumento Deuda Largo Plazo	2.376.191	89,96
Aumento Préstamos Accionistas	0	0,00
Aumento Provisiones L. Plazo	0	0,00
Aumento Pasivo Diferido	0	0,00
Aumento Patrimonio	151.729	5,74
	2.641.375	100,00
APLICACION:		
Disminución Deudas Largo Plazo	0	0,00
Disminución Préstamos Acc.	0	0,00
Disminución Provis.Largo Plazo	73.190	2,77
Disminución Pasivo Diferido	14.770	0,56
Disminución Patrimonio	0	0,00
Aumento Capital de Trabajo	2.553.414	96,67
Aumento Activo Fijo	0	0,00
Aumento Inv. Subs	0	0,00
Aumento Otros Activos	0	0,00
Aumento C x C Largo Plazo	0	0,00
Aumento Activo Diferido	0	0,00
Aumento Intangible	0	0,00
	2.641.375	100,00

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2014

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2015

	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	2014	2013	2014	2013
FONDOS: Utilidad+Depreciación	866.180		1.264.977	
(-) NECES OPERATIVAS CAJA:				
Camb. Caja Bancos	33.327		180.127	
Camb. Inversiones a corto plazo	1.250.000		0	
Camb. Cuentas cobrar clientes	406.872		588.548	
Camb. Inventarios	(386.241)		380.014	
Camb. Otras C x C	308.867		(360.056)	
Camb. Otros Act. Corrientes	0		0	
Camb. Inventarios en tránsito	330.288		(415.937)	
Camb. C x C Compañ. Filiales	0		0	
Camb. Pagos anticipados	31.459	1.974.573	26.034	398.730
	-----	-----	-----	-----
(+) FUENTES OPERAT. CAJA:				
Camb. Clas. por pagar proveed.	684.102		(1.063.962)	
Camb. Gastos Acumulados	(79.109)		125.699	
Camb. Impuestos x Pagar	(33.070)		119.424	
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	34.250		(108.546)	
Camb. Clas. x pagar acc. y rela	21.778		(20.256)	
Camb. Anticipos de clientes	1.450.853		261.764	
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	2.078.803	0	(685.876)
	-----	-----	-----	-----
GENERAC. OPERAT. CAJA NETA	970.409		180.371	
	=====	=====	=====	=====
(-) NECESID. NO OPERATIVAS:				
Desem. Neto Compra Act. Fijos	358.069		1.217.376	
Dividendos Efect	300.000		200.000	
Aument. Revaluac. Activ. fijos	0		0	
Disminución Deuda Corto Plazo	2.657.644		0	
Disminución Largo Plazo	0		237.812	
Disminución Préstamos Acc.	0		0	
Disminución provis. L. Plazo	73.190		0	
Disminución Pasivo Diferido	14.770		41.905	
Aumento Inv. Subs.	0		0	
Aumento Otros Activos	0		0	
Aumento C x C Largo Plazo	0		0	
Aumento Activo Diferido	0		198.628	
Aumento Intangibles	0	3.403.674	0	1.895.721
	=====	=====	=====	=====
(+) FUENTES NO OPERATIVAS:				
Aumento Patrim. (efect. o reexp)	0		0	
Otros (result. integ. NIIF)	0		0	
Ventas Activos Fijos	0		0	
Aumento Deuda Corto Plazo	0		1.521.955	
Aumento Deuda Largo Plazo	2.376.191		0	
Aumento Préstamos Accionistas	0		0	
Aumento Provisiones L. Plazo	0		193.395	
Aumento Pasivo Diferido	0		0	
Disminución Inver. Subs	0		0	
Disminución Otros Activos	0		0	
Disminución CxC Largo Plazo	0		0	
Disminución Activo Diferido	57.074		0	
Disminución Intangibles	0	2.433.264	0	1.715.350
	-----	-----	-----	-----
		0		0