

Ambato, marzo 15 de 2016

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 2015, 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.

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2015

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2016

	GENERACION OP/NO OP de CAJA	
	2015	2014
FONDOS: Utilidad+Depreciación	1.322.006	866.180
(-) NECES OPERATIVAS CAJA:		
Camb. Caja Bancos	(384.672)	33.327
Camb. Inversiones a corto plazo	(1.248.003)	1.250.000
Camb. Cuentas cobrar clientes	2.876.373	406.672
Camb. Inventarios	545.604	(386.241)
Camb. Otras C x C	131.939	308.867
Camb. Otros Act. Corrientes	0	0
Camb. Inventarios en tránsito	(447.657)	330.288
Camb. C x C Compañ. Filiales	0	0
Camb. Pagos anticipados	72.109	31.459
	1.535.483	1.974.573
(+) FUENTES OPERAT. CAJA:		
Camb. Ctas. por pagar proveed.	1.469.993	684.102
Camb. Gastos Acumulados	390.908	(79.108)
Camb. Impuestos x Pagar	126.896	(33.070)
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	1.449.512	34.260
Camb. Ctas. x pagar acc. y rela.	94.631	21.778
Camb. Anticipos de clientes	(2.511.563)	1.450.653
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	0
	1.051.078	2.078.603
GENERAC. OPERAT. CAJA NETA	837.581	970.409
(-) NECESID. NO OPERATIVAS:		
Desam. Neto Compra Act. Fijos	1.877.952	358.069
Dividendos Efect.	132.000	300.000
Aument. Revaluac. Activ. fijos	0	0
Disminución Deuda Corto Plazo	0	2.657.844
Disminución Largo Plazo	1.000.000	0
Disminución Préstamos Acc.	0	0
Disminución provis. L. Plazo	0	73.190
Disminución Pasivo Diferido	36.207	14.770
Aumento Inv. Subs.	0	0
Aumento Otros Activos	0	0
Aumento C x C Largo Plazo	0	0
Aumento Activo Diferido	0	0
Aumento Intangibles	0	0
	3.046.159	3.403.674
(+) FUENTES NO OPERATIVAS:		
Aumento Patrim. (efect. o reexp.)	0	0
Otros (resul. integ. NIIF)	0	0
Ventas Activos Fijos	0	0
Aumento Deuda Corto Plazo	2.143.942	0
Aumento Deuda Largo Plazo	0	2.376.191
Aumento Préstamos Accionistas	0	0
Aumento Provisiones L. Plazo	16.936	0
Aumento Pasivo Diferido	0	0
Disminución Inver. Subs.	0	0
Disminución Otros Activos	0	0
Disminución CxC Largo Plazo	0	0
Disminución Activo Diferido	47.690	57.074
Disminución Intangibles	0	0
	2.208.588	2.433.264
	0	0

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 aumentan el 49% sobre al año anterior, Así mismo, el activo fijo neto se ha incrementado el 31% originado en adquisiciones por un valor total de \$1'878.000. Las incorporaciones de mayor importancia se encuentran en maquinaria \$868M; construcciones en curso \$ 426M; equipos electrónicos de laboratorio \$332M y vehículos \$ 135M.

El capital de trabajo se reduce 19%. El pasivo corriente aumenta prácticamente el doble de lo que crece el activo corriente. Incrementos importantes en el primer grupo se aprecian en las deudas con bancos y obligaciones emitidas así como con proveedores; mientras que en el segundo se reduce las cuentas de liquidez corriente en bancos y se incrementa las cuentas por cobrar a clientes y los inventarios. En consecuencia de lo anterior, tanto el índice de liquidez corriente como el de prueba ácida desmejoran y se presentan en 1.65 y 0.74 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 y otras cuentas por cobrar.

En las rotaciones se aprecia que el promedio de recuperación de las cuentas por cobrar a clientes se ha extendido de 102 a 109 días, mientras que los inventarios se consumen con mayor velocidad bajando de 183 a 134 días. Los proveedores están siendo atendidos en el mismo plazo que el año anterior; esto es, 80 días promedio. Producto del incremento experimentado en las ventas, las rotaciones del activo total y del patrimonio también suben.

Las fuentes financieras de la compañía se han modificado un 2% a favor de terceros. El apalancamiento con estos llega a 56% mientras que a los accionistas les corresponde el 44% restante. El nivel de endeudamiento es adecuado sin embargo, se aprecia que la estructura del pasivo concentra el 80% de la deuda en el corto plazo y el 20% en el largo plazo. Para el año anterior la relación fue 67% versus 33% respectivamente. El manejo de la liquidez se vuelve más sensible.

En el estado de pérdidas y ganancias encontramos que el costo de ventas se reduce 1% y los gastos generales (ventas y administrativos) se mantienen porcentualmente al mismo nivel del año anterior (9.8%). En los rubros no operacionales existe incremento en los gastos financieros y otros gastos. La utilidad neta a disposición de los accionistas es de US 824.238,18 sobre la cual no es obligatorio aplicar reserva legal dado que esta alcanza el valor mínimo exigido. La rentabilidad sobre el total de activos y sobre el patrimonio mejoran y se presentan en 3.51% y 8.65% respectivamente.

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 proviene de la variación en el capital de trabajo (69%) y al incremento en el patrimonio por los resultados generados (29%); mientras que el uso o aplicación de los recursos se ha destinado 57% a la compra de activos fijos y 41% al pago de deudas de largo plazo.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2015

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2016

0,00

Número de meses:	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
	2015 12	AUMENTO (DISM)	2014 12	AUMENTO (DISM)	2013 12
Caja y Bancos	109.180	(394.672)	503.852	33.327	470.525
Inversiones a corto plazo	1.997	(1.248.003)	1.250.000	1.250.000	0
Cuentas por cobrar clientes	7.742.563	2.876.373	4.866.190	406.872	4.459.317
Inventario	7.717.185	545.604	7.171.581	(300.241)	7.557.821
Otras cuentas por cobrar	1.339.165	131.939	1.207.226	308.867	898.359
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	492.011	(447.857)	939.868	330.288	609.580
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	149.138	72.100	77.028	31.459	45.567
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	17.551.236	1.535.493	16.015.743	1.974.573	14.041.170
Activo Fijo	8.155.854	1.877.982	6.277.902	358.069	5.919.833
Depreciación Acumulada	2.365.208	497.768	1.867.441	414.450	1.452.991
Activo Fijo Neto	5.790.646	1.380.184	4.410.461	(58.381)	4.466.842
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 Inescribibles	115.734	(47.690)	163.424	(57.074)	220.497
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	5.906.379	1.332.494	4.573.885	(113.455)	4.667.340
TOTAL ACTIVO	23.457.615	2.867.988	20.589.628	1.861.118	18.728.509
Bancos y obligac. emitidas C.P.	2.974.080	2.140.942	830.138	(2.857.844)	3.487.782
Cuentas por pagar proveedores	4.804.220	1.499.993	3.104.226	684.102	2.420.125
Gastos Acumulados x Pagar	825.806	390.908	434.898	(78.105)	514.007
Impuestos x Pagar	261.823	126.868	134.924	(33.070)	167.994
Otros Pasivos Corrientes	1.789.458	1.449.912	339.546	34.250	305.297
Cuentas x pagar aocio y relac.	182.690	94.931	87.759	21.778	65.981
Anticipos de clientes	0	(2.511.563)	2.511.563	1.450.853	1.060.711
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.638.076	3.195.020	7.443.055	(578.841)	8.021.897
Bancos y obligac. emitidas L.P.	1.700.000	(1.000.000)	2.700.000	2.378.191	329.809
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	604.386	16.936	587.450	(73.190)	660.640
Pasivo Diferido	290.648	(36.207)	326.856	(14.770)	341.626
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	2.595.035	(1.019.271)	3.614.305	2.289.230	1.326.075
TOTAL PASIVO	13.233.110	2.175.749	11.057.361	1.709.389	9.347.972
Capital Social	1.320.000	0	1.320.000	0	1.320.000
Otros result. Integr. NIIF	2.108.379	0	2.108.379	0	2.108.379
Reservas (legal y facult.)	5.971.887	319.729	5.652.158	610.126	5.042.030
Reservas de Capital	0	0	0	0	0
Reserva por valuacion	0	0	0	0	0
Resultado ejerci. anteriores	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	824.238	372.509	451.729	(458.395)	910.128
TOTAL PATRIMONIO	10.224.505	692.238	9.532.267	151.729	9.380.538
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	23.457.615	2.867.988	20.589.628	1.861.118	18.728.509
	0,00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2015

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2016

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL					
	2015	(%)	2014	(%)	2013	(%)
Ventas Netas	25.505.295		17.087.550		21.831.753	
Costo de Ventas	20.784.105	81,49	14.120.987	82,59	17.813.365	81,59
Gastos Generales	2.506.608	9,83	1.666.077	9,92	1.834.879	8,40
UTILIDAD OPERACIONAL	2.214.582	8,68	1.280.485	7,49	2.183.509	10,00
Depreciación y Amortización	171.688	0,67	128.291	0,75	113.076	0,52
Otros Ingresos	52.490	0,21	51.666	0,30	51.086	0,23
Otros Gastos	166.548	0,65	63.774	0,37	218.658	1,00
Gastos Financieros	629.188	2,47	378.451	2,20	305.158	1,40
Participación Empleados 15%	196.560	0,77	110.148	0,64	239.657	1,10
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1.103.089	4,32	663.775	3,82	1.358.047	6,22
Impuesto a la Renta	331.409	1,30	209.052	1,22	356.558	1,63
Otro resultado integral	52.559	0,21	7.006	0,04	(91.361)	(0,42)
UTILIDAD NETA	824.238	3,23	451.729	2,64	910.128	4,17

	INDICES		
	2015	2014	2013
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	49,18	(21,68)	
Aumento Activo Fijo Neto %	31,29	(1,26)	
Aumento Capital de Trabajo %	(19,36)	42,42	
LIQUIDEZ:			
Capital de Trabajo	6.913.161	8.572.687	6.019.273
Razón Corriente	1,65	2,15	1,75
Prueba Ácida	0,74	0,89	0,61
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	109	102	74
Rotación de Inventario (días)	134	183	153
Rotación CxP Proveed.(días)	80	79	49
Rotación Activo Total	1,09	0,83	1,17
Rotación Patrimonio	2,49	1,79	2,33
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1,29	1,16	1,00
Total Pasivo L. P./Patrimonio	0,25	0,38	0,14
Capac. Cober. Intereses	2,75	2,74	5,45
Capac. Cober. Deuda (Dcos.)	0,50	0,89	
RENTABILIDAD:			
Ventas	25.505.295	17.087.550	21.831.753
Utilidad Neta	824.238	451.729	910.128
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	3,23	2,64	4,17
Margen Contribución %	18,51	17,41	18,41
Margen Utilidad Operacional %	8,68	7,49	10,00
Rentabilidad Inversión % (ROI)	3,51	2,19	4,86
Rentab. Patrimonio Inicial (ROI)	8,65	4,82	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	45,35	38,16	42,83
Pasivo Largo Plazo %	11,06	17,55	7,08
Capacidad Líquida %	43,59	46,30	50,09
Inversión Total %	100,00	100,00	100,00

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2015

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2016

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	9.532.267		9.380.538	
(+) Utilidad Neta	824.238		451.729	
Aumentos(en efectivo o reexp.)	0		0	
Otros result.integrales NIIF	0		0	
TOTAL ADICIONES	824.238		451.729	
132000 300000				
(-) Dividendos	132.000	cambio patr:	300.000	cambio patr:
Otros		692.238		151.729
TOTAL DEDUCCIONES	132.000	cuadre:	300.000	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	10.224.505	0	9.532.267	0
Activo Fijo Neto Inicial	4.410.461		4.466.842	
- Depreciación	497.758		414.450	
(+) Revaluación de activos	0		0	
Subtotal	3.912.693		4.052.392	
Activo Fijo Neto Actual	5.750.645		4.410.461	
(+) Ventas Activo Fijo	0			
DESEMBOLO BRUTO CAPITAL	1.877.952		358.069	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS		
ORIGEN:	2015	(%)
Disminución Capital Trabajo	1.559.527	68,66
Disminución Activo Fijo	0	0,00
Disminución Inv. Subs	0	0,00
Disminución Otros Activos	0	0,00
Disminución Cx C Largo Plazo	0	0,00
Disminución Activo Diferido	47.690	1,97
Disminución Intangibles	0	0,00
Aumento Deuda Largo Plazo	0	0,00
Aumento Préstamos Accionistas	0	0,00
Aumento Provisiones L. Plazo	16.936	0,70
Aumento Pasivo Diferido	0	0,00
Aumento Patrimonio	692.238	29,65
TOTAL	2.416.391	100,00
APLICACION:		
Disminución Deudas Largo Plazo	1.000.000	41,38
Disminución Préstamos Acc.	0	0,00
Disminución Provis. Largo Plazo	0	0,00
Disminución Pasivo Diferido	36.207	1,50
Disminución Patrimonio	0	0,00
Aumento Capital de Trabajo	0	0,00
Aumento Activo Fijo	1.380.184	57,12
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
TOTAL	2.416.391	100,00