

Ambato, marzo 13 de 2017

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

De mi consideración:

A continuación me permito exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el periodo comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2016, 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 resultados integral, 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 se han reducido el 9% frente al año anterior. Por otro lado, el activo fijo neto se ha incrementado apenas el 1%, producto de adquisiciones por un valor total de \$556.980. Las inversiones de mayor importancia se encuentran en maquinaria \$418.000 y construcciones en curso \$132.000.

El capital de trabajo aumenta 44%. El activo corriente presenta incrementos significativos en cuentas por cobrar a clientes e inventarios; mientras que en el pasivo corriente crecen las cuentas por pagar a bancos y los anticipos de clientes. En consecuencia de lo anterior, tanto el índice de liquidez corriente como el de prueba ácida también aumentan y se presentan en 1.91 y 0.83 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 109 a 139 días. Este promedio se ha duplicado en los últimos 6 años lo cual exige a la compañía ingentes recursos para financiarlo. Algo similar ocurre con los inventarios cuyo plazo promedio de consumo es más lento pasando de 134 a 173 días. Los proveedores están siendo atendidos algo más rápido que el año anterior; esto es, 76 días promedio. Producto de la reducción experimentada en las ventas, las rotaciones del activo total y del patrimonio también bajan.

Las fuentes financieras de la compañía se han modificado un 5% a favor de terceros. El apalancamiento con estos llega a 62% mientras que a los accionistas les corresponde el 38% restante. El nivel de endeudamiento ha crecido especialmente en operaciones bancarias mayores a un año plazo. Su volumen aún es manejable pero el incremento en los gastos financieros se ve duplicado en los dos últimos años con impacto directo en los resultados de la última línea. Igual que el año anterior el manejo de la liquidez se vuelve muy sensible.

En el estado de pérdidas y ganancias encontramos que el costo de ventas se incrementa 2.5% mientras que los gastos generales (ventas y administrativos) han logrado ser reducidos tanto en valores absolutos como en porcentaje frente a las ventas. En los rubros no operacionales no hay variaciones importantes salvo el incremento en los gastos financieros que ya fue mencionado. El impuesto a la renta representa el 49% sobre las utilidades debido a que la normativa tributaria vigente determina como definitivo el valor que fue pagado como anticipo según la fórmula vigente. El valor del impuesto es de US229.998 para dejar un resultado neto en la última línea de US 240.769 a disposición de los accionistas y sobre la cual no se requiere aplicar un porcentaje para reserva legal. La rentabilidad sobre el total de activos y sobre el patrimonio desmejoran y se presentan en 1% y 2% 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 del aumento de la deuda a largo plazo (95%); mientras que el uso o aplicación de los recursos se ha destinado 97% a financiar el capital de trabajo de la compañía especialmente en las cuentas de clientes e inventarios.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE ECUTRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2015

Comisario: Marco A. Varango P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2017

0,00

Número de meses	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
	2016 12	ALMENTO (DISM)	2015 12	ALMENTO (DISM)	2014 12
Caja y Bancos	29.357	30.177	109.180	(94.672)	503.852
Inversiones a corto plazo	11.127	11.130	1.967	(1.348.083)	1.250.300
Cuentas por cobrar clientes	8.977.355	1.204.752	2.742.553	2.875.373	4.866.190
Inventario	5.354.135	1.549.260	2.717.192	545.604	7.171.581
Otras cuentas por cobrar	1.601.365	562.163	1.339.155	(31.930)	1.207.225
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	391.861	(103.102)	492.311	(447.857)	939.868
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	188.953	19.627	149.136	72.109	77.026
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	20.985.256	3.414.020	17.561.230	7.555.493	16.012.743
Activo Fijo	8.712.835	559.980	8.155.854	1.677.450	6.277.902
Depreciación Acumulada	2.847.506	452.297	2.395.209	481.758	1.867.441
Activo Fijo Neto	5.865.329	74.684	5.760.645	1.395.692	4.410.461
Inversiones Suces	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	118.900	37.000	118.734	(47.668)	903.424
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	5.954.229	77.500	5.908.319	1.332.484	4.673.585
TOTAL ACTIVO	26.949.485	3.491.520	23.469.549	8.887.977	20.686.328
Deudas y obligación emitidas C.P.	4.213.274	1.339.194	2.974.080	2.143.942	830.138
Cuentas por pagar proveedores	4.139.947	(494.273)	4.604.210	1.406.993	3.104.225
Gastos Acumulados a Pagar	394.956	(432.851)	825.908	330.808	434.898
Impuestos a Pagar	61.537	(203.386)	267.323	126.885	134.924
Otros Pasivos Corrientes	529.384	(600.073)	1.789.458	1.440.912	379.540
Cuentas a pagar accio y relac.	336.003	55.313	182.690	64.981	57.759
Anticipo de clientes	1.002.788	1.032.788	0	(2.511.531)	2.511.563
Provisión Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.977.888	336.813	10.630.076	3.195.020	7.443.055
Bancos y obligación emitidas L.P.	4.738.683	3.708.593	1.730.000	(1.000.306)	2.700.000
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	789.267	104.661	634.385	18.438	287.450
Pasivo Diferido	259.073	(32.672)	230.640	(36.307)	326.856
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	5.796.923	3.711.259	2.504.625	(1.018.173)	3.614.305
TOTAL PASIVO	16.894.211	3.451.100	13.233.110	2.175.749	11.057.361
Capital Social	1.320.000	0	1.320.000	0	1.320.000
Otros result. integ. MIF	2.108.379	0	2.108.379	0	2.108.379
Reservas (legal y facu l.)	6.596.125	924.238	5.671.887	319.779	6.652.158
Reservas de Capital	0	0	0	0	0
Reserva por valuación	0	0	0	0	0
Resultado de operaciones	0	0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	240.759	(383.489)	824.238	372.509	451.729
TOTA PATRIMONIO	10.265.274	40.759	10.224.505	6.712.228	9.532.267
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	26.949.485	3.491.820	23.469.549	8.887.977	20.686.328
	0,00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE ECUTRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2016

Comisario: Marcelo Naraino F.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2017

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL					
	2015		2016		2014	
		(%)		(%)		(%)
Ventas Netas	23.226.473		25.505.295		17.097.550	
Costo de Ventas	19.511.074	84,00	20.784.105	81,49	14.120.987	82,59
Gastos Generales	2.217.753	9,55	2.906.908	9,80	1.696.077	9,92
UTILIDAD OPERACIONAL	1.497.646	6,45	2.214.282	8,69	1.280.485	7,49
Depreciación y Amortización	123.519	0,53	171.688	0,67	136.291	0,75
Otros Ingresos	104.798	0,45	52.490	0,21	51.955	0,30
Otros Gastos	148.067	0,63	185.548	0,73	63.774	0,37
Gastos Financieros	783.428	3,37	829.188	3,25	316.451	1,85
Participación Empleados 10%	78.520	0,34	195.960	0,77	110.149	0,64
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	473.958	2,03	1.103.688	4,32	653.775	3,82
Impuesto a la Renta	229.988	0,99	331.409	1,30	209.052	1,22
Otro resultado integral	0	0,00	32.559	0,13	7.906	0,04
UTILIDAD NETA	243.970	1,04	824.238	3,23	451.729	2,64

	INDICADORES		
	2015	2016	2014
TENDENCIAS			
Aumento Ventas %	(8,53)	49,16	
Aumento Activo Fijo Neto %	1,29	31,29	
Aumento Capital de Trabajo %	46,47	(16,98)	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	5.987.368	6.915.161	8.572.687
Razón Corriente	1,91	1,65	2,15
Punto de Cero	0,63	0,74	0,99
ROTACIONES			
Razón C x C (días)	139	100	102
Razón de Inventario (días)	173	134	183
Razón CxP Proveedor (días)	79	60	79
Razón Activo Total	0,85	1,35	0,83
Razón Patrimonio	2,25	2,45	1,79
FINDECIAMIENTO			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1,33	1,29	1,16
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0,56	0,25	0,38
Capac. Coper. Intereses	1,50	2,75	2,74
Capac. Coper. Deuda (Banc.)	0,28	1,60	
RENTABILIDAD			
Ventas	23.226.473	25.505.295	17.097.550
Utilidad Neta	243.970	824.238	451.729
Utilidad Neta/Ventas Neta %	1,04	3,23	2,64
Margen Contribución %	16,00	18,51	17,41
Margen Utilidad Operacional %	6,45	8,69	7,49
Rentabilidad Inversión % (ROI)	0,89	3,21	2,19
Rentab. Patrimonio neto (ROE)	2,35	8,65	
EFICIENCIA FINANCIERA			
Pasivo Corriente %	40,74	45,35	35,15
Pasivo Largo Plazo %	21,17	11,06	17,55
Capacidad Líquida %	39,09	43,59	47,30
Inversión Total %	100,00	100,00	100,00

INFORMACION FINANCIERA DE ECUTRAN S.A.

A 31 de Octubre de 2015

Comisario: Marcelo Naraino F.
Moneda: US dolares

Fecha: Marzo de 2017

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	10.224.505		9.532.207	
(+) Utilidad Neta	240.769		824.238	
Aumento(en efectivo o resp.)			0	
Otros resultados integrales N.I.F.	0		0	
TOTAL ADICIONES	240.769		824.238	
200000				
132000				
(-) Dividendos	200.000	cambio patr.	132.000	cambio patr.
Otros		-40.799		692.238
TOTAL DEDUCCIONES	200.000	cuadre:	132.000	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	10.265.274	0	10.224.505	0
Activo Fijo Neto Inicial	5.790.645		4.410.451	
- Depreciación	-192.297		-497.758	
(+) Revaluación de activos	0		0	
Subtotal	5.598.348		3.912.693	
Activo Fijo Neto Actual	5.585.359		3.790.546	
(+) Ventas Activo Fijo	0		0	
DESEMBOLO BRUTO CAPITAL	595.950		1.877.052	

ORIGEN	ORIGEN Y APLICACION DE PERDIDAS	
	2016	(%)
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	3.039.903	96,43
Aumento Prestamos Acortistas	0	0,00
Aumento Provisiones L. Plazo	104.881	3,14
Aumento Pasivo Diferido	0	0,00
Aumento Patrimonio	40.759	1,29
APLICACION		
Disminución Deudas Largo Plazo	0	0,00
Disminución Prestamos Acc	0	0,00
Disminución Pasivo Largo Plazo	0	0,00
Disminución Pasivo Diferido	32.576	1,00
Disminución Patrimonio	0	0,00
Aumento Capital de Trabajo	3.074.207	95,53
Aumento Activo Fijo	74.684	2,35
Aumento Inv. Subs	0	0,00
Aumento Otros Activos	0	0,00
Aumento C x C Largo Plazo	0	0,00
Aumento Activo Diferido	3.106	0,10
Aumento Intangible	0	0,00
	3.184.533	97,00

INFORMACION FINANCIERA DE ECUTRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2016

Comisario: Marcelo Narango P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2017

FONDOS: Unidad de Depreciación	GENERACION OPERATIVA DE CAJA	
	2016	2015
(-) NECES. OPERATIVAS CAJA	723,368	1,372,306
Camb. Caja Bancos	20,177	(394,672)
Camb. Invers. ones a corto plazo	11,130	(1,240,003)
Camb. Cuentas cobrar clientes	1,234,732	2,576,375
Camb. Inventarios	1,646,050	545,694
Camb. Otros C x C	582,153	131,935
Camb. Otros Act. Comerciales	0	0
Camb. Inventarios en tránsito	(100,150)	0
Camb. C x C Compañ. Filiales	0	(447,957)
Camb. Pagos anticipados	15,627	0
	3,414,000	72,109
(+) FUENTES OPERAT. CAJA		
Camb. Clas. por pagar proveed.	(454,275)	1,400,950
Camb. Gastos Acumulados	(430,851)	390,900
Camb. Impuestos x Pagar	(200,295)	126,898
Camb. Otros Pasiv. Comerciales	(560,073)	1,445,912
Camb. Clas. x pagar acc. y sala	53,311	94,901
Camb. Anticipo de clientes	1,002,738	(2,511,563)
Camb. Por Comer. Largo Plazo	0	0
	(890,382)	0
GENERAÇ. OPERAT. CAJA NETA	(5,940,335)	(537,561)
(-) NECESID. NO OPERATIVAS		
Desam. Neto Compra Act. Fijos	550,980	1,877,542
Amort. Revaluac. Activ. Fijos	230,000	132,000
Amort. Revaluac. Activ. Fijos	0	0
Disminucion Deuda Corto Plazo	0	0
Disminucion Largo Plazo	0	1,000,000
Distribucion Prestamos Acc.	0	0
Disminucion provisi. L. Plazo	0	0
Disminucion Pasivo Diferido	32,670	36,207
Aumento Inv. Subs.	0	0
Aumento Otros Activos	0	0
Aumento C x C Largo Plazo	0	0
Aumento Activo Diferido	3,196	0
Aumento Intangibles	0	0
	792,722	3,016,159
(+) FUENTES NO OPERATIVAS		
Aumento Patrimonio (ajust. a resp.)	0	0
Otros (resul. L. Neg. NIF)	0	0
Ventas Activos Fijos	0	0
Aumento Deuda Corto Plazo	1,239,194	2,143,342
Aumento Deuda Largo Plazo	3,035,963	0
Aumento Provisiones Accionistas	0	0
Aumento Provisiones L. Plazo	134,881	13,530
Aumento Pasivo Diferido	0	0
Distribucion Inver. Subs.	0	0
Distribucion Otros Activos	0	0
Disminucion CaC Largo Plazo	0	0
Disminucion Activo Diferido	0	0
Disminucion Intangibles	0	(7,650)
	4,383,058	2,211,089
	0	0