

Ambato, marzo 4 de 2008

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 2007, 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 anotar lo siguiente:

En cuanto a las tendencias principales encontramos un aumento en ventas de 29% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto se reduce 29% producto de la depreciación aplicada en el período y de una venta parcial de los mismos bajo la figura de arrendamiento mercantil.

El capital de trabajo se incrementa 12%. El activo corriente aumenta US 834M y las variaciones más importantes se presentan en cuentas por cobrar a clientes US 595M, otras cuentas por cobrar US 205M e inventarios US 134M. Mientras tanto el pasivo corriente aumenta US 545M con un incremento importante en otros pasivos corrientes US 357M, bancos US 164M y gastos acumulados por pagar US 158M.

La liquidez de la compañía se ha reducido ligeramente ubicándose en 1.92 veces mientras que la prueba ácida sube a 0.58 veces. 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 observados se encuentran en niveles adecuados.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes pasa de 42 días en 2006 a 51 en 2007 y nos indica que se ha extendido el plazo de pago otorgado a los clientes en 9 días promedio. Los inventarios presentan un crecimiento de apenas 5% mientras que las ventas lo hicieron al 29%; lo cual ha permitido que la rotación de los mismos mejore ubicándose en 117 días frente a 150 del año 2006. El plazo promedio de pago a proveedores se ha reducido de 66 a 44 días. Tanto la rotación del activo total como la del patrimonio se han incrementado, situándose en 1.96 y 4.23 veces respectivamente.

Las fuentes financieras de la compañía casi no han variado. El apalancamiento o financiamiento con terceros que tiene la empresa llega a 54% mientras que a los accionistas les corresponde el 46% restante.

En cuanto a los índices de rentabilidad estos presentan un excelente resultado. El costo de ventas alcanza el 77% con un incremento aproximado del 3% que es compensado por una similar reducción de los gastos generales para lograr una utilidad operacional muy cercana al 13% y una utilidad neta luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta de 7.4% sobre ventas. Porcentualmente es similar al año anterior pero en valores absolutos crece el 28%. La rentabilidad sobre el total de activos y sobre el patrimonio al inicio del período se mantiene igual que el año anterior en 15% y 40% respectivamente.

En el estado de origen y aplicación de fondos y generación operativa/no operativa de caja se puede observar que las fuentes de fondos que ha generado la empresa por las utilidades obtenidas se ha destinado al aumento del capital de trabajo y de otros activos no corrientes en donde se incluyen inversiones en nuevos activos fijos aún no incorporados al cierre del ejercicio.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES**

Germania Aguilar

- 8 MAYO 2008

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2007

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2008

0.00

Número de meses:	BALANCE		GENERAL		
	2007	AUMENTO (DISM)	2006	AUMENTO (DISM)	
12			12		12
Caja y Bancos	8,530	-37,114	45,644	-56,608	102,252
Valores Negociables	0	0	0	0	0
Cuentas por cobrar clientes	1,632,366	595,046	1,037,320	188,120	849,200
Inventario	2,916,592	134,132	2,782,460	710,613	2,071,847
Otras cuentas por cobrar	374,292	204,548	169,744	103,712	66,032
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	534,692	-63,060	597,752	556,500	41,252
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	0	0	0	-52,433	52,433
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,466,472	833,552	4,632,920	1,449,904	3,183,016
Activo Fijo	257,013	-32,280	289,293	-198,842	488,135
Depreciación Acumulada	191,177	-5,974	197,151	-112,572	309,723
Activo Fijo Neto	65,835	-26,307	92,142	-86,270	178,412
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	369,780	317,626	52,154	41,835	10,319
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	9,493	-31	9,524	-27,253	36,777
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	445,109	291,289	153,820	-71,688	225,508
TOTAL ACTIVO	5,911,581	1,124,841	4,786,740	1,378,216	3,408,524
Bancos	519,690	163,812	355,878	78,704	277,174
Cuentas por pagar proveedores	1,099,249	-125,096	1,224,345	456,676	767,669
Gastos Acumulados x Pagar	430,457	157,912	272,545	127,962	144,583
Impuestos x Pagar	158,349	-8,423	166,772	75,359	91,413
Otros Pasivos Corrientes	633,132	356,549	276,583	124,070	152,513
Otras CxP Clás. relacionadas	0	0	0	0	0
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,840,877	544,754	2,296,123	862,771	1,433,352
Deudas Largo Plazo	0	0	0	0	0
Préstamos de Accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	340,162	20,083	320,079	42,726	277,353
Pasivo Diferido	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	340,162	20,083	320,079	42,726	277,353
TOTAL PASIVO	3,181,039	564,837	2,616,202	905,497	1,710,705
Capital Social	600,000	0	600,000	0	600,000
Reservas (legal y facult.)	843,488	372,717	470,771	154,644	316,127
Reservas de Capital	427,049	-	427,049	0	427,049
Reexpresión monetaria	0	0	0	0	0
Utilidades ejerci. anteriores	0	0	0	78,244	-78,244
Utilidad del Ejercicio	860,004	187,286	672,718	239,831	432,887
TOTAL PATRIMONIO	2,730,541	560,003	2,170,538	472,719	1,697,819
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	5,911,581	1,124,841	4,786,740	1,378,216	3,408,524
	0		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2007

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2008

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2007	(%)	2006	(%)	2005	(%)
Ventas Netas	11,557,383		8,936,303		6,287,301	
Costo de Ventas	8,944,558	77.39	6,670,528	74.65	4,739,903	75.39
Gastos Generales	1,139,607	9.86	1,099,285	12.30	776,100	12.34
UTILIDAD OPERACIONAL	1,473,219	12.75	1,166,490	13.05	771,298	12.27
Depreciación y Amortización	38,595	0.33	31,762	0.36	41,796	0.66
Otros Ingresos	27,893	0.24	8,031	0.09	16,061	0.26
Otros Gastos	23,774	0.21	13,749	0.15	19,288	0.31
Gastos Financieros	75,336	0.65	44,030	0.49	65,758	1.05
Participación Empleados 15%	204,511	1.77	162,747	1.82	99,078	1.58
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,158,896	10.03	922,233	10.32	561,439	8.93
Impuesto a la Renta	298,891	2.59	249,515	2.79	128,552	2.04
Resultados exposic.inflación	0	0.00	0	0.00	0	0.00
UTILIDAD NETA	860,004	7.44	672,718	7.53	432,887	6.89

	INDICES		
	2007	2006	2005
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	29.33	42.13	
Aumento Activo Fijo Neto %	-28.55	-48.35	
Aumento Capital de Trabajo %	12.36	33.56	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	2,625,595	2,336,797	1,749,664
Razón Corriente	1.92	2.02	2.22
Prueba Acida	0.58	0.47	0.66
ROTACIONES:			
Rotación C x C (días)	51	42	49
Rotación de Inventario (días)	117	150	157
Rotación CxP Proveed.(días)	44	66	58
Rotación Activo Total	1.96	1.87	1.84
Rotación Patrimonio	4.23	4.12	3.70
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1.16	1.21	1.01
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.12	0.15	0.16
Capac. Cober. Intereses.	16.38	21.95	9.54
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	1.64	1.69	
RENTABILIDAD:			
Ventas	11,557,383	8,936,303	6,287,301
Utilidad Neta	860,004	672,718	432,887
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	7.44	7.53	6.89
Margen Contribución %	22.61	25.35	24.61
Margen Utilidad Operacional %	12.75	13.05	12.27
Rentabilidad Inversión %	14.55	14.05	12.70
Rentab. Patrimonio Inicial	39.62	39.62	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	48.06	47.97	42.05
Pasivo Largo Plazo %	5.75	6.69	8.14
Capacidad Liquida %	46.19	45.34	49.81
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE ECUTRAN S.A.

Al 31 de Diciembre de 2007

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2008

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	2,170,538		1,697,819	
(+) Utilidad Neta	860,004		672,718	
Aumentos(en efectivo o reexp.) Otros	0		0	
TOTAL ADICIONES	860,004		672,718	
300000.78 199999				
(-) Dividendos	300,001	cambio patr:	199,999	cambio patr:
Otros		560,003		472,719
TOTAL DEDUCCIONES	300,001	cuadre:	199,999	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	2,730,541	0	2,170,538	0
Activo Fijo Neto Inicial	92,142		178,412	
- Depreciación	-5,974		-112,572	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	98,116		290,984	
Activo Fijo Neto Actual	65,835		92,142	
(+) Ventas Activo Fijo	0			
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	-32,280		-198,842	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS		
ORIGEN:	2007	(%)
Disminución Capital Trabajo	0	0.00
Disminución Activo Fijo	26,307	4.34
Disminución Inv.Subs	0	0.00
Disminución Otros Activos	0	0.00
Disminución CxC Largo Plazo	0	0.00
Disminución Activo Diferido	31	0.01
Disminución Intangibles	0	0.00
Aumento Deuda Largo Plazo	0	0.00
Aumento Préstamos Accionistas	0	0.00
Aumento Provisiones L. Plazo	20,083	3.31
Aumento Pasivo Diferido	0	0.00
Aumento Patrimonio	560,003	92.35
	606,424	
APLICACION:		
Disminución Deudas Largo Plazo	0	0.00
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	288,798	47.62
Aumento Activo Fijo	0	0.00
Aumento Inv. Subs	0	0.00
Aumento Otros Activos	317,626	52.38
Aumento C x C Largo Plazo	0	0.00
Aumento Activo Diferido	0	0.00
Aumento Intangible	0	0.00
	606,424	

INFORMACION FINANCIERA DE ECUATRAN S.A.

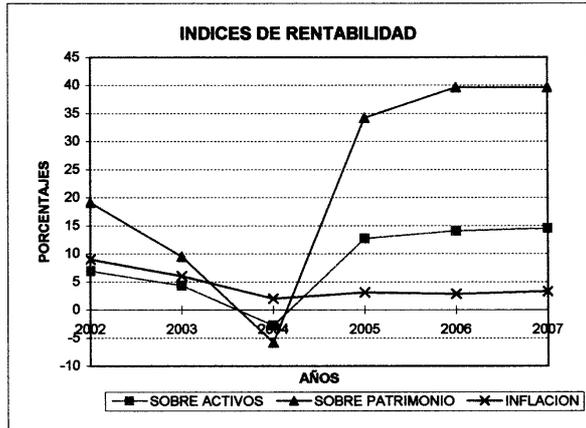
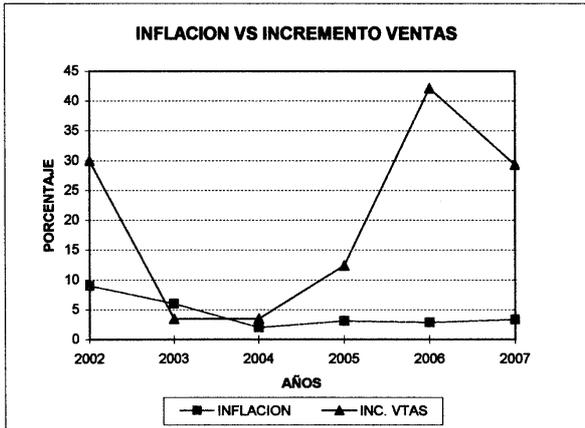
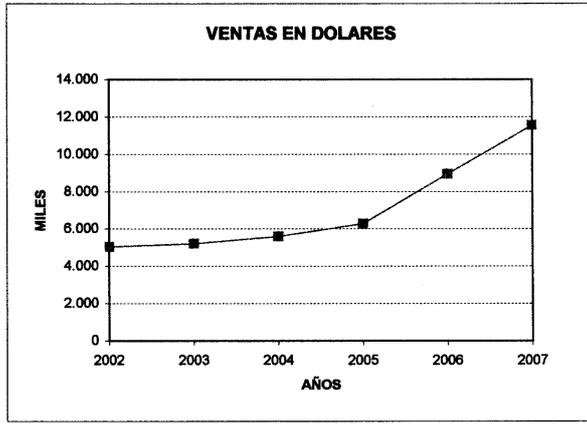
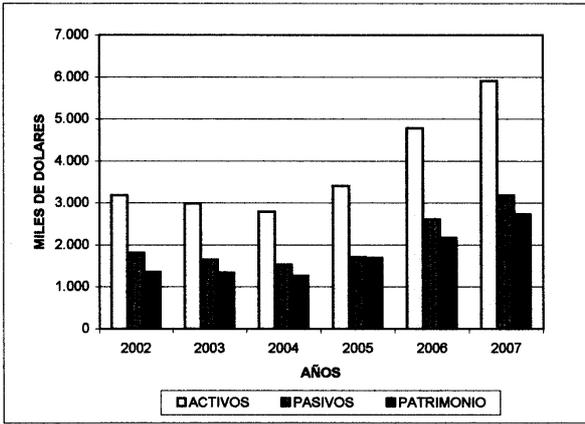
Al 31 de Diciembre de 2007

Comisario: Marcelo Naranjo P.
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2008

	GENERACION OP/NO OP de CAJA	
	2007	2006
FONDOS: Utilidad+Depreciación	854,030	560,146
(-) NECES OPERATIVAS CAJA:		
Camb. Caja Bancos	-37,114	-56,608
Camb. Valores Negociables	0	0
Camb. Cuentas cobrar clientes	595,046	188,120
Camb. Inventarios	134,132	710,613
Camb. Otras C x C	204,548	103,712
Camb. Otros Act. Corrientes	0	0
Camb. Inventarios en tránsito	-63,060	556,500
Camb. C x C Compañ. Filiales	0	0
Camb. Pagos anticipados	0	-52,433
	833,552	-52,433
(+) FUENTES OPERAT. CAJA:		
Camb. Ctas. por pagar proveed.	-125,096	456,676
Camb. Gastos Acumulados	157,912	127,962
Camb. Impuestos x Pagar	-8,423	75,359
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	356,549	124,070
Camb. Otros C x P Cias. relac.	0	0
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	0
	380,942	0
GENERAC. OPERAT. CAJA NETA	401,420	-105,691
(-) NECESID. NO OPERATIVAS:		
Desem. Neto Compra Act. Fijos	0	0
Dividendos Efect	300,001	199,999
Aument Reex. act. fijos	0	0
Disminución Deuda Corto Plazo	0	0
Disminución Largo Plazo	0	0
Disminución Préstamos Acc.	0	0
Disminución provis. L. Plazo	0	0
Disminución Pasivo Diferido	0	0
Aumento Inv. Subs.	0	0
Aumento Otros Activos	317,626	41,835
Aumento C x C Largo Plazo	0	0
Aumento Activo Diferido	0	0
Aumento Intangibles	0	0
	617,627	0
(+) FUENTES NO OPERATIVAS:		
Aumento Patrim. (efect. o reexp)	0	0
Otros	0	0
Ventas Activos Fijos	32,280	198,842
Aumento Deuda Corto Plazo	163,812	78,704
Aumento Deuda Largo Plazo	0	0
Aumento Préstamos Accionistas	0	0
Aumento Provisiones L. Plazo	20,083	42,726
Aumento Pasivo Diferido	0	0
Disminución Inver. Subs	0	0
Disminución Otros Activos	0	0
Disminución CxC Largo Plazo	0	0
Disminución Activo Diferido	31	27,253
Disminución Intangibles	0	0
	216,206	0
	0	347,525
	0	0

ECUATRAN S.A.



ECUATRAN S.A.

