

Quito, 06 de Marzo del 2009

1447  
Señores

**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
AYMESA S. A.  
Ciudad.**

**Señores accionistas:**

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2009 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento. La preparación de los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía, mi responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los comisarios.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)**

**Ventas Netas:**

Las Ventas Netas en el año del 2009 llegaron a la cifra de US\$ 108,569,087, representa un decremento de 1% en relación al período 2008, en donde la empresa alcanzó el monto de US\$ 109,706,458.

**Costo de Ventas:**

El Costo de Ventas de AYMESA S. A. para el período analizado, representa el 81% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 87,426,975.

**Utilidad Bruta:**

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 19% esto es US\$ 21,142,112 superior en 1% al resultado del año anterior.



**Gastos de Administración y Ventas:**

Los Gastos de Administración y Ventas durante el 2009, representan el 1% sobre las Ventas Netas, con el valor de US\$ 1,179,273, estos gastos son 6% más altos que en el período anterior.

**Gastos Financieros:**

La cuenta de Gastos Financieros decrecen 4% para el año 2009, representa el 5% de las Ventas Netas con el valor de US\$ 5,705,541.

**Otros Ingresos / Gastos:**

Los gastos no operacionales de la compañía se reducen en 60% en comparación al período anterior y para el año 2009 son US\$ 338,750.

**Utilidad Antes de Impuestos:**

La Utilidad Antes de Impuestos en el 2009, es US\$ 13,923,270 es 6% superior al resultado del año 2008. La Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas es US\$ 9,310,444 resultado que se obtiene luego de haber considerado US\$ 2,088,491 de participación a empleados y US\$ 2,524,335 de Impuesto a la Renta.

## **BALANCE GENERAL (ANEXO 2)**

### **ACTIVOS**

**Activos corrientes:**

Los Activos Corrientes de la compañía son US\$ 79,018,323 y representan el 90% de los Activos Totales, las Cuentas por Cobrar son US\$ 40,704,010, el rubro de Caja Bancos es US\$ 17,882,150 en tanto que los Inventarios se presenta con el valor de US\$ 16,882,482 siendo 7% más altos que en el período anterior.

**Activos Fijos:**

Los Activos Fijos Netos son US\$ 3,216,164, la compañía mantiene la cuenta de Inversiones por US\$ 150,008 sin variación entre los años 2008 y 2009. Los Activos en Progreso se decrecen 10% pasando de US\$ 6,103,676 en el 2008 a ser US\$ 5,516,036 en el 2009.

El total de Activos de la empresa en el 2009 es US\$ 88,080,106. 9% más altos que en el período anterior.

### **PASIVOS**

**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2009 se presentan con el valor de US\$ 61,394,870 lo que representa en decremento de 3% en relación al período anterior.



Los Otros Documentos y Cuentas por pagar de la empresa son US\$ 2,216,572 con un incremento de 6% en relación al año 2008; la cuenta de Obligaciones Bancarias es inferior en 89% en comparación al año anterior, siendo en el 2009 US\$ 742,879; la cuenta por pagar a Proveedores experimenta un incremento de 4% siendo US\$ 49,633,704. Los Pasivos totales de la compañía son US\$ 63,132,380.

### **PATRIMONIO**

El Capital Social de la compañía registra un incremento de US\$ 2,500,000 producto de la recapitalización de los resultados del año 2008, actualmente la compañía registra en la cuenta de Capital Social US\$ 14,700,000, en conjunto las cuentas patrimoniales se incrementan en 60% en relación al año 2009, el valor del Patrimonio al 31 de diciembre del 2009 es US\$ 24,947,726.

## **ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**

### **Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa en el período 2009 es US\$ 17,623,453 lo cual representa un notable incremento en relación al período anterior en donde se registró US\$ 8,174,770.

### **Liquidez y Prueba Ácida:**

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 1.13 en el 2008 a ser 1.29 para el 2009, mientras que la prueba ácida es 1.01 a 1 presentando una mejora en relación al año anterior, la empresa cuenta con los recursos necesarios en sus Activos Corrientes, para afrontar sus obligaciones de corto plazo.

### **Endeudamiento:**

El índice de endeudamiento con terceros se reduce para este año y alcanza el 72% frente al 81% del 2008. El apalancamiento de la compañía se reduce de 418% a 253%.

### **Rentabilidad:**

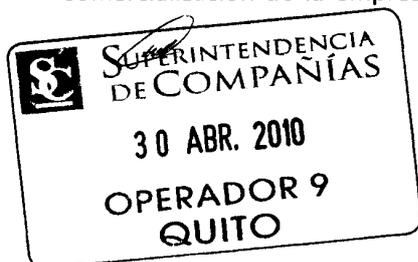
El margen bruto sobre las Ventas Netas es 19%, el rendimiento que se obtiene sobre los activos es del 11%, en tanto que el rendimiento del Patrimonio es del 60%.

### **Índices de Ejecutoria:**

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 5.18 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 70 días, al año anterior se terminó con una rotación de 5.64 veces al año.

La empresa para el año 2009 recupera su cartera cada 137 días, con una rotación de 2.67 veces al año, mientras que en el período 2008, la cartera se hacía efectiva cada 154 días.

Por otra parte, la empresa cancela sus obligaciones cada 217 días. El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, en el período analizado es de -9 días frente a -25 días del año

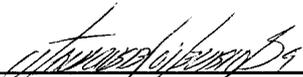


2008 se muestra este índice en negativo debido a la gran diferencia entre el período de cobro de cartera y pago de las obligaciones de la empresa.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **AYMESA S. A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2009.

Cordialmente,

  
Ing. Cornelio Serrano Tápia.  
COMISARIO-AYMESA S. A.



ANEXO 2  
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2009		2008		Variación %	
CAJA Y BANCOS	17,882,150	20%	7,054,913	9%	153%	10,827,237
CUENTAS POR COBRAR	40,704,010	46%	46,205,526	57%	-12%	-5,501,516
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	56,425	0%	111,129	0%	-49%	-54,704
GASTOS ANTICIPADOS	3,493,256	4%	2,225,135	3%	57%	1,268,121
INVENTARIOS	16,882,482	19%	15,725,345	19%	7%	1,157,137
<b>Total ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>79,018,323</b>	<b>90%</b>	<b>71,322,048</b>	<b>88%</b>	<b>11%</b>	<b>7,696,275</b>
ACTIVO FIJO NETO	3,216,164	4%	3,040,929	4%	6%	175,235
INVERSIONES	150,008	0%	150,008	0%	0%	0
OTROS ACTIVOS	103,669	0%	272,617	0%	-62%	-168,948
ACTIVOS EN PROGRESO	5,516,036	6%	6,103,676	8%	-10%	-587,640
ACTIVOS DIFERIDOS	75,906	0%	141,160	0%	-46%	-65,254
<b>Total ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>9,061,783</b>	<b>10%</b>	<b>9,708,390</b>	<b>12%</b>	<b>-7%</b>	<b>-646,607</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>88,080,106</b>	<b>100%</b>	<b>81,030,438</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>	<b>7,049,668</b>
PASIVOS	2009		2008		Variación %	
OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	2,216,572	3%	2,085,873	3%	6%	130,699
OBLIGACIONES BANCARIAS	742,879	1%	6,761,757	8%	-89%	-6,018,878
PROVEEDORES	49,633,704	56%	47,922,631	59%	4%	1,711,073
IMPUESTOS POR PAGAR	2,456,206	3%	1,644,267	2%	49%	811,939
ANTICIPOS CLIENTES	500,000	1%	0	0%		500,000
PROVISIONES		0%		0%		0
OTROS PASIVOS	5,845,509	7%	4,732,750	6%	24%	1,112,759
<b>Total PASIVO CORRIENTE</b>	<b>61,394,870</b>	<b>70%</b>	<b>63,147,278</b>	<b>78%</b>	<b>-3%</b>	<b>-1,752,408</b>
OBLIGACIONES BANCARIAS	837,094	1%	1,579,973	2%	-47%	-742,879
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	900,416	1%	665,906	1%	35%	234,510
<b>Total PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1,737,510</b>	<b>2%</b>	<b>2,245,879</b>	<b>3%</b>	<b>-23%</b>	<b>-508,369</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>63,132,380</b>	<b>72%</b>	<b>65,393,157</b>	<b>81%</b>	<b>-3%</b>	<b>-2,260,777</b>
PATRIMONIO	2009		2,008		Variación %	
CAPITAL SOCIAL	14,700,000	17%	12,200,000	15%	20%	2,500,000
RESERVA LEGAL	7,609,504	9%	1,172,606	1%	549%	6,436,898
UTILIDADES ANTERIORES	-6,672,223	-8%	-6,672,223	-8%	0%	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO	9,310,445	11%	8,936,898	11%	4%	373,547
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>24,947,726</b>	<b>28%</b>	<b>15,637,281</b>	<b>19%</b>	<b>60%</b>	<b>9,310,445</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>88,080,106</b>	<b>100%</b>	<b>81,030,438</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>	<b>7,049,668</b>