

Cuenca, 17 de marzo de 2013

Señores
ACCIONISTAS DE AYMESA S. A.
Ciudad

Señores accionistas:

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de **AYMESA S. A.**, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. 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.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes de acuerdo a la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian adecuadamente.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

ESTADOS FINANCIEROS

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2012.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2012 fueron de US\$ 294.608.352 que al comparar este resultado con el 2011, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$261.009.974, se observa un incremento del 12,87%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 79,54% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 234.336.174.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta del 20,46%, esto representa un valor de US\$ 60.272.178, superior en 5,15% al resultado del año anterior.

Gastos de Administración y Ventas:

Los Gastos de Administración y Ventas generados durante el año 2012 llegaron a US\$ 1.841.353, lo que equivale al 0,63% de la Ventas Netas, en comparación con el año 2011 se observa una disminución del 10,28%, siendo el valor registrado US\$2.052.260.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2012 un incremento de 60,79% en relación al año 2011, pasando de US\$ 8.188.304 en el 2011 a US\$ 13.166.062 en el 2012.

Otros Egresos / Ingresos:

Este rubro presenta el valor negativo de US\$ 1.757.970 en el año 2012, mientras que en el año 2011 registró un valor negativo de US\$ 870.114.

Ingresos Financieros:

Este rubro presenta el valor de US\$ 2.257.469 en el año 2012, siendo un 26,75% superior al valor del año 2011, en donde se registró un valor de US\$1.781.044

Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta:

La Utilidad Antes de 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta para el 2012 es US\$ 45.764.262, representa el 15,53% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2011 se observa una disminución del 4,64%, es decir US\$2.228.385.

El resultado integral del año, luego de las provisiones del 15% Participación trabajadores e Impuesto a la Renta es de US\$29.425.381, que es un 10,10% inferior a la utilidad generada en el año anterior.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra un incremento en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2012 se registra US\$58.929.659, mientras que al 31 de Diciembre de 2011 el valor es US\$49.175.437, lo cual representa un incremento de 19,84%, es decir, US\$9.754.223.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US\$ 61.465.758 en el 2011 a ser US\$34.085.261 en el 2012, observándose una disminución de 44,55%.

Las Cuentas por Cobrar a relacionadas han pasado de US\$ 10.211.393 en el 2011 a ser US\$ 9.611.338 en el 2012, observándose una disminución de 5,88%.

Los Inventarios se incrementan en un 199,11% en el 2012; pasaron de US\$25.760.686 en el 2011 a US\$ 77.053.936 en el 2012.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US\$ 38.841.353, representando un incremento en términos porcentuales de 25,16%, pasando de US\$154.350.578 en el año 2011 a US\$ 193.191.931 en el año 2012.

Activos No Corrientes:

El total del activo por impuesto diferido para el año 2012 es de US\$105.943; la cuenta Inversiones en acciones y participaciones es de US\$148.295; la cuenta Propiedad, planta y equipo, neto por es de US\$10.168.866; y, Otros activos no corrientes es de US\$11.284,578.

El total de Activos tienen una variación positiva de 30,48%, pasa de US\$164.699.459 en el 2011 a US\$ 214.899.613 en el 2012.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan un incremento del 41,42%, pasan de US\$ 86.685.139 en el 2011 a US\$ 122.588.224 en el 2012. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas: Proveedores, con un valor de US\$ 89.387.779; otras cuentas por pagar con un valor de US\$ 3.201.801; préstamos con un valor de US\$ 16.712.421; pasivo por impuestos corrientes con un valor de US\$ 6.163.799; y, provisiones sociales con un valor de US\$7.122.424.

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos No Corrientes están compuestos por el Pasivo por impuesto diferido, con un total de US\$ 374.325; y, beneficios sociales (reserva para jubilación patronal e indemnización laboral), con un total de US\$ 710.447.

El total de Pasivos tiene una variación positiva de 41,19%, pasa de US\$87.595.124 en el 2011 a US\$ 123.672.996 en el 2012.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento de 18,32%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 91.226.617 en el 2012, frente a US\$ 77.104.335 del año 2011.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2012 se presenta con el valor de US\$70.603.707 mientras que en el año 2011 presentó el valor de US\$67.665.439.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 1,78 en el 2011 a 1,58 durante el 2012, los índices de prueba ácida, pasan de 1,48 en el 2011 a 0,95 en el 2012, lo que nos indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, se incrementa en este año, pasando de 53,18% en el año 2011 a 57,55% en el año 2012. Esto nos indica que la compañía ha financiado el 58% de sus activos con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa se incrementa en relación al 2011, pasando de 113,61% en el año 2011 a 135,57% en el 2012.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas disminuye en el año 2012, pasando de 21,96% en el 2011 a 20,46% en el 2012.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 73,77% en el 2011 a 47,61% en el 2012; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 19,87% en el 2011 a 13,69% en el 2012.

Índices de Ejecutoría:

El período de rotación de Inventarios pasa de 46 días en el 2011 a 118 días en el 2012.

El período de cobro pasa de 85 días en el 2011 a 42 días en el 2012.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2012 es de 1,37 mientras que en el año 2011 fue de 1,58.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros, 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 2012.

Cordialmente,



ECO. XIMENA GALARZA CORDERO
COMISARIO- AYMESA S. A.

ANEXO 1

AYMESA S. A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (expresado en US \$)

	2012	%	2011	%	VARIACIÓN	
					Valores	%
VENTAS NETAS	294.608.352	100.00%	261.009.974	100.00%	33.598.378	12.87%
COSTO DE VENTAS	234.336.174	79.54%	203.687.693	78.04%	30.648.481	15.05%
UTILIDAD BRUTA	60,272,178	20.46%	57,322,281	21.96%	2,949,897	5.15%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	1.841.353	0.63%	2.052.260	0.79%	-210.907	-10.28%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1.841.353	0.63%	2.052.260	0.79%	-210.907	-10.28%
UTILIDAD OPERATIVA	58,430,825	19.83%	55,270,021	21.18%	3,160,804	5.72%
GASTOS FINANCIEROS	13.166.062	4.47%	8.188.304	3.14%	4.977.758	60.79%
OTROS EGRESOS / INGRESOS	-1.757.970	-0.60%	-870.114	-0.33%	-887.856	102.04%
INGRESOS FINANCIEROS	2.257.469	0.77%	1.781.044	0.68%	476.425	26.75%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	45,764,262	15.53%	47,992,647	18.39%	-2,228,385	-4.64%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	6.864.640	2.33%	7.179.746	2.75%	-315.106	-4.39%
IMPUESTO A LA RENTA	9.474.241	3.22%	8.080.805	3.10%	1.393.436	17.24%
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	29,425,381	9.99%	32,732,096	12.54%	-3,306,715	-10.10%

ANEXO 2

AYMESA S. A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (expresado en US \$)						
	2012	%	2011	%	VARIACION	
					Valor	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	58.929.659	27.42%	49.75.436	29.86%	9.754.223	19.84%
CLIENTES COMERCIALES	34.085.261	15.86%	61.465.758	37.32%	-27.380.497	-44.55%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	8.611.338	4.47%	10.211.393	6.20%	-600.055	-5.88%
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1.996.645	0.93%	434.459	0.26%	1.562.386	359.62%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2.510.001	1.17%	2.721.277	1.65%	-211.276	-7.76%
ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE	9.004.891	4.19%	4.581.569	2.78%	4.423.322	96.55%
INVENTARIOS	77.053.936	35.86%	25.760.686	15.64%	51.293.250	199.11%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	193.191.931	89.90%	154.350.578	93.72%	38.841.353	25.16%
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	105.943	0.05%	105.943	0.06%	0	0.00%
INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	148.295	0.07%	148.295	0.09%	0	0.00%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	10.168.866	4.73%	9.015.995	5.47%	1.152.871	12.79%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	11.284.578	5.25%	1.078.648	0.65%	10.205.930	946.18%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	21.707.682	10.10%	10.348.881	6.28%	11.358.801	109.76%
TOTAL ACTIVOS	214.899.613	100.00%	164.699.459	100.00%	50.200.154	30.48%
PROVEEDORES	89.387.779	41.60%	69.406.811	42.14%	19.980.968	28.79%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3.201.801	1.49%	5.351.461	3.25%	2.149.660	-40.17%
PRESTAMOS	16.712.421	7.78%	0	0.00%	16.712.421	#,DIV/0!
PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	6.163.799	2.87%	4.515.585	2.74%	1.648.214	36.50%
PROVISIONES SOCIALES	7.122.424	3.31%	7.411.282	4.50%	-288.858	-3.90%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	122.588.224	57.04%	86.685.139	52.63%	35.903.085	41.42%
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	374.325	0.17%	374.325	0.23%	0	0.00%
BENEFICIOS DEFINIDOS	710.447	0.33%	535.660	0.33%	174.787	32.63%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1.084.772	0.50%	909.985	0.55%	174.787	19.21%
TOTAL PASIVOS	123.672.996	57.55%	87.595.124	53.18%	36.077.872	41.19%
CAPITAL SOCIAL	38.700.000	18.01%	32.700.000	19.85%	6.000.000	18.35%
RESERVAS	21.458.640	9.99%	10.597.652	6.43%	10.860.988	102.48%
RESULTADOS ACUMULADOS	1.642.596	0.76%	1.074.587	0.65%	568.009	52.86%
RESULTADO DEL EJERCICIO	29.425.381	13.69%	32.732.096	19.87%	-3.306.715	-10.10%
TOTAL PATRIMONIO	91.226.617	42.45%	77.104.335	46.82%	14.122.282	18.32%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	214.899.613	100.00%	164.699.459	100.00%	50.200.154	30.48%

ANEXO 3

AYMESA S. A.

INDICES FINANCIEROS

	2012	2011
CAPITAL DE TRABAJO	70.603.707	67.665.439
LIQUIDEZ	1.58	1.78
ACIDA	0.95	1.48
ENDEUDAMIENTO	57.55%	53.18%
APALANCAMIENTO	135.57%	113.61%
MARGEN SOBRE VENTAS	20.46%	21.96%
RETORNO DE INVERSIÓN / PATRIMONIO	47.61%	73.77%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	13.69%	19.87%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	118	46
PERIODO DE COBRO	42	85
ROTACION DE ACTIVOS	1.37	1.58