

Cuenca, 30 de Junio del 2017

Señores

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 del 2016 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han 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.

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

En relación con los Estados Financieros me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos De Actividades Ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias en el año 2016 es de US\$108,675,141; comparado con el año 2015 se observa una disminución del -3.55%. Siendo en dicho año de US\$112,678,869 teniendo una diferencia de US\$4,003,728

Costos De Ventas

En el año 2016 llega a la cifra de US\$99,831,509; comparado con el año 2015 se observa una disminución del -3.49%. Siendo en dicho año de US\$103,441,464 teniendo una diferencia de US\$3,609,955

Utilidad Bruta

La Utilidad Bruta en el 2016 llega a la cifra de US\$8,843,632; comparado con el año 2015 disminuye en -4.26%. Siendo en dicho año de US\$9,237,405 teniendo una diferencia de US\$393,773

Gastos Operativos

En el año 2016 llega a la cifra de US\$7,236,783; comparado con el año 2015 se observa un aumento del 2.36%. Siendo en dicho año de US\$7,069,899 teniendo una diferencia de US\$166,884 (cuadro adjunto).

Pérdidas y Ganancias	2.015	2.016	%	Variación
GASTOS DE ADM / VTA	\$1.496.191	\$1.506.848	0.71%	\$10.657
GASTOS FINANCIERAS	\$5.573.708	\$5.729.935	2.80 %	\$156.227
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$7.069.899	\$7.236.783	2.36%	\$166.884

Utilidad Operativa

Para el 2016 llega a la cifra de US\$1,606,849; comparado con el año 2015 se observa una disminución del -25.87%. Siendo en dicho año de US\$2,167,506 teniendo una diferencia de US\$560,657

Otros Ingresos

En el año 2016 se registra una disminución del -247.76% en relación al año 2015, pasando de US\$385,982 a -(US\$570,317) en el 2016 teniendo una diferencia de US\$956,299

Resultado Antes De Participación A Trabajadores, IR Y Otros Legales

En el año 2016 se registra una disminución del -59.41% en relación al año 2015, pasando de US\$2,553,488 a US\$1,036,532 en el 2016 teniendo una diferencia de US\$1,516,956

Utilidad (Perdida) Neta

La empresa registra al final del año 2016 una Pérdida Neta de -(US\$338,778); al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año 2015, se observa un disminución del -167.04%. Siendo de US\$505,358 en dicho año teniendo una diferencia de US\$844,136

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos Corrientes

El total de Activos Corrientes se tiene un aumento del 33.63%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$89,135,346; mientras que al cierre del 2016 el valor es de US\$119,112,949 teniendo una diferencia de US\$29,977,603

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras

En el año 2016 se registra un aumento del 119.92% en relación al año 2015, pasando de US\$33,958,684 a US\$74,680,370 en el 2016 teniendo una diferencia de US\$40,721,686

Inventario (Realizable)

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2016 se encuentra en US\$28,765,074 lo que representa una disminución del -40.61% en relación al ejercicio 2015 que se cerró con \$48,435,729 teniendo una diferencia de US\$19,670,655

Activo No Corriente

El total de Activos No Corrientes se ha incrementado en un 68.46%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$20,344,114; mientras que al cierre del 2016 se tiene US\$34,270,788 teniendo una diferencia de US\$13,926,674

Propiedad, Planta y Equipo

Propiedad, Planta y Equipo presentan un aumento del 15.76%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$20,088,647; mientras que al cierre del 2016 el valor es de US\$23,254,242 teniendo una diferencia de US\$3,165,595

PASIVOS

Pasivos Corrientes

El total de Pasivos Corrientes presenta un aumento del 81.68%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$43,430,475; mientras que al cierre del 2016 el valor es de US\$78,905,092 teniendo una diferencia de US\$35,474,617

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras

En el año 2016 se registra una disminución del -24.56% en relación al año 2015, pasando de US\$28,844,664 a US\$21,761,675 en el 2016 teniendo una diferencia de US\$7,082,989

Pasivo No Corriente

El total de Pasivos No Corrientes registra un aumento del 25.17%, en comparación al periodo 2015 que cerro con US\$683,655; mientras que al cierre del 2016 se tiene US\$855,706 teniendo una diferencia de US\$172,051

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 12.63% en relación al año 2015, alcanzando el total de US\$73,622,939 el valor del Patrimonio en el año 2016, frente a US\$65,365,330 del año 2015, teniendo una diferencia de US\$8,257,609

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2016 se presenta con un valor positivo de US\$40,207,857 mientras que en el año 2015 se presentó con un valor de US\$45,704,871 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

Razón Circulante

Por su parte el índice de liquidez presenta en el 2016 es de US\$1.51; frente al US\$2.05 que se obtuvo en el 2015 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

Prueba Ácida

El índice de prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2016 siendo de US\$1.15; frente al US\$0.94 que se obtuvo en el 2015. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$1.15 para pagar; reflejando la dificultad de pago de la deuda a corto plazo.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta; para el año 2016 es de 52%, frente al 2015 donde este índice se presentó con un resultado de 40.29%

Apalancamiento Financiero

La empresa tiene el USD\$1.08 de endeudamiento con relación al capital en el año 2016, frente al USD\$0.67 del periodo 2015.

Rentabilidad sobre Ventas

Según la actividad económica de la empresa es del 8.14% en el año 2016 en comparación al 8.20% del 2015.

Rendimiento Del Patrimonio

Para el año 2016 se registra una disminución al 0.75% con relación al año 2015 en donde este índice se presentó con un porcentaje de 0.77%.

Rentabilidad Sobre Los Activos

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye al -0.22% en el año 2016 comparado con el 0.46% del 2015.

Rotación De Inventarios

La empresa rota su inventario 3.47 veces en el año 2016 mientras en el año 2015 fue de 2.14 veces.

Días De Inventario

La empresa tarda en rotar 105 días sus inventarios en el 2016 en comparación del 2015 en donde la rotación fue en 171 días.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación al final del periodo 2016 presenta un aumento del 189.31% pasando de US\$4,024,651 a \$11,643,703 del año 2016, dando mayor liquidez a la empresa.

CONCLUSION

La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

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 constatadas en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, han demostrado de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **AYMESA S.A.** los mismos que están presentados conforme a las NIIF'S.

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 2016.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,


Ing. Com. Juan Fernando Falconi
COMISARIO – AYMESA S.A.

ANEXO 1
AYMESA S.A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Pérdidas y Ganancias	2,015		2,016		Variación %
	\$	% #,DIV/0!	\$	% #,DIV/0!	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA NETA)	\$ 112.678.869	91,80%	\$ 108.675.141	91,86%	\$ (4.003.728)
COSTO DE VENTAS - COSTOS VARIABLES	\$ 103.441.464	8,20%	\$ 99.831.509	8,14%	\$ (3.609.955)
Utilidad Bruta	\$ 9.237.405	1,33%	\$ 8.843.632	1,39%	\$ (393.773)
GASTOS DE ADMINISTRACION - VENTAS	\$ 1.496.191	4,95%	\$ 1.506.848	5,27%	\$ 10.657
GASTOS FINANCIEROS	\$ 5.573.708	6,27%	\$ 5.729.935	6,66%	\$ 156.227
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 7.069.899	1,92%	\$ 7.236.783	1,48%	\$ 166.884
Utilidad Operativa	\$ 2.167.506	0,34%	\$ 1.606.849	-0,52%	\$ (560.657)
Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participacion en asociadas	\$ 385.982	2,27%	\$ (570.317)	0,95%	\$ (956.299)
Resultado antes de participacion trabajadores, IR, RL	\$ 2.553.488	0,34%	\$ 1.036.532	0,14%	\$ (1.516.956)
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 383.023	1,48%	\$ 155.480	-26,74%	\$ (227.543)
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1.665.107	0,45%	\$ 1.219.830	-0,31%	\$ (445.277)
Utilidad (Perdida) Neta	\$ 505.358	0,00%	\$ (338.778)	0,00%	\$ (844.136)
RESERVA LEGAL	\$ -	0,45%	\$ -	-167,04%	\$ #,DIV/0!
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 505.358	0,45%	\$ (338.778)	-167,04%	\$ (844.136)

ANEXO 2

AYMESA S.A.

BALANCE GENERAL					
ACTIVOS	2015	2016	Variación %	2015	Variación %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 4.024.651	\$ 11.643.703	3,68%	\$ 7.619.052	189,31%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 33.958.684	\$ 74.680.370	31,02%	\$ 40.721.686	119,92%
INVENTARIOS (realizable)	\$ 48.435.729	\$ 28.765.074	44,24%	\$ (19.670.655)	-40,61%
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 231.396	\$ 1.253.956	0,21%	\$ 1.022.560	441,91%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.484.886	\$ 2.769.846	2,27%	\$ 284.960	11,47%
Total ACTIVO CORRIENTE	\$ 89.135.346	\$ 119.112.949	81,42%	\$ 29.977.603	33,63%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 20.088.647	\$ 23.254.242	18,35%	\$ 3.165.595	15,76%
OTROS ACTIVOS	\$ 107.171	\$ 2.347.252	0,10%	\$ 2.240.081	2090,19%
INVERSIONES, NETO	\$ 148.296	\$ 8.669.294	0,14%	\$ 8.520.998	5745,94%
INTANGIBLES	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -	#DIV/0!
Total ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 20.344.114	\$ 34.270.788	18,58%	\$ 13.926.674	68,46%
TOTAL ACTIVO	\$ 109.479.460	\$ 153.383.737	100,00%	\$ 43.904.277	40,10%
PASIVOS					
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$ -	\$ 42.099.096	0,00%	\$ 42.099.096	#DIV/0!
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 28.844.664	\$ 21.761.675	26,35%	\$ (7.082.989)	-24,56%
IMPUESTOS S.R.I / PLANILLAS IESS	\$ 1.051.790	\$ 1.739.242	0,96%	\$ 687.452	65,36%
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	\$ 13.534.021	\$ 13.305.079	12,36%	\$ (228.942)	-1,69%
Total PASIVO CORRIENTE	\$ 43.430.475	\$ 78.905.092	39,67%	\$ 35.474.617	81,68%
PASIVOS LARGO PLAZO (prestamos - provisiones)	\$ 683.655	\$ 855.706	0,62%	\$ 172.051	25,17%
Total PASIVO NO CORRIENTE	\$ 683.655	\$ 855.706	0,62%	\$ 172.051	25,17%
TOTAL PASIVO	\$ 44.114.130	\$ 79.760.798	40,29%	\$ 35.646.668	80,81%
PATRIMONIO					
PATRIMONIO	\$ 65.365.330	\$ 73.622.939	59,71%	\$ 8.257.609,00	12,63%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 65.365.330	\$ 73.622.939	59,71%	\$ 8.257.609	12,63%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 109.479.460	\$ 153.383.737	100,00%	\$ 43.904.277	40,10%

ANEXO No3

AYMESA S.A.

	2015	2016
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 45.704.871	\$ 40.207.857
RAZON CIRCULANTE	2,05	1,51
PRUEBA ACIDA	0,94	1,15
ENDEUDAMIENTO	40,29%	52,00%
APALANCAMIENTO	0,67	1,08
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	8,20%	8,14%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	0,77%	0,75%
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS	0,46%	-0,22%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	2,14	3,47
DÍAS INVENTARIO	171	105

AYMESA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016
(Expresado en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobros a clientes	\$ 119.897.687	\$ 67.953.455
Pagos a proveedores y empleados	\$ (117.544.884)	\$ (77.970.884)
Impuesto a la Renta	\$ -	\$ (1.219.830)
Interes recibidos y pagados, neto	\$ (5.573.708)	\$ (5.729.935)
Otros Ingresos, egresos (neto)	\$ 1.632	\$ (570.317)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ (3.219.273)	\$ (17.537.511)
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	\$ (76.232)	\$ (6.181.454)
Incremento de otros activos, neto	\$ (32.715)	\$ (2.240.081)
Incremento de inversiones en acciones	\$ -	\$ (8.520.998)
 <u>Efectivo usado en:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	\$ -	\$ -
Incremento de Inversiones	\$ -	\$ -
Incremento a Cargos diferidos	\$ -	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ -	\$ -
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversiones	\$ (108.947)	\$ (16.942.533)
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Prestamos a corto / largo plazo, neto	\$ -	\$ 42.099.096
 <u>Efectivo usado en:</u>		
Dividendos Pagados	\$ -	\$ -
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	\$ -	\$ 42.099.096
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	\$ (3.328.220)	\$ 7.619.052
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 7.352.871	\$ 4.024.651
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 4.024.651	\$ 11.643.703
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

AYMESA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016
(Expresado en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Resultado Integral del Ejercicio	\$ 505.358	\$ (338.778)
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Gastos por depreciaciones / amortización	\$ 3.031.431	\$ 3.015.859
Gastos provisiones cuentas malas	\$ -	\$ -
Provision para jubilacion patronal y desahucio	\$ 54.122	\$ 106.463
Ajuste Participacion a trabajadores	\$ 383.023	\$ 155.480
Ajuste Impuesto a la Renta	\$ 1.665.107	\$ 1.219.830
Reserva Legal	\$ -	\$ -
Utilidad en Venta de propiedad, planta y equipo	\$ -	\$ -
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	\$ -	\$ -
Otros Ingresos / Egresos	\$ -	\$ -
	<u>\$ 5.639.041</u>	<u>\$ 4.158.854</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Incremento) Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ 7.218.818	\$ (40.721.686)
(Incremento) Impuestos por Cobrar	\$ 783.877	\$ (1.022.560)
(Incremento) Otras Cuentas por Cobrar	\$ (946.002)	\$ (284.960)
Incremento Inventarios	\$ (8.870.055)	\$ 19.670.655
Incremento Cuentas y Documentos por pagar	\$ (5.630.067)	\$ 203.676
Incremento Impuestos por Pagar	\$ (1.042.612)	\$ 687.452
(Disminución) provisiones por pagar	\$ (372.273)	\$ (228.942)
	<u>\$ (8.858.314)</u>	<u>\$ (21.696.365)</u>
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	<u><u>\$ (3.219.273)</u></u>	<u><u>\$ (17.537.511)</u></u>