

Cuenca, 26 de Abril del 2018

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 2017 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 2017 es de US\$146,927,871; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 35.20%. Siendo en dicho año de US\$108,675,141 teniendo una diferencia de US\$38,252,730

Costos De Ventas

En el año 2017 llega a la cifra de US\$129,231,219; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 29.45%. Siendo en dicho año de US\$99,831,508 teniendo una diferencia de US\$29,399,711

Utilidad Bruta

En el 2017 llega a la cifra de US\$17,696,652; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 100.11%. Siendo en dicho año de US\$8,843,633 teniendo una diferencia de US\$8,853,019

Gastos Operativos

En el año 2017 llega a la cifra de US\$4,027,858; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 35.57%. Siendo en dicho año de US\$2,971,101 teniendo una diferencia de US\$1,056,757

Utilidad Operativa

Para el 2017 llega a la cifra de US\$13,668,794; comparado con el año 2016 se observa un aumento del 132.76%. Siendo en dicho año de US\$5,872,532 teniendo una diferencia de US\$7,796,262

Gastos Financieros

En el año 2017 se registra un aumento del 30.53% en relación al año 2016, pasando de US\$4,265,682 a US\$5,568,026 teniendo una diferencia de US\$1,302,344

Resultado Antes De Participación A Trabajadores, IR Y Otros Legales

En el año 2017 se registra un aumento del 553.67% en relación al año 2016, pasando de US\$1,036,530 a US\$6,775,532 teniendo una diferencia de US\$5,739,002

Utilidad (Perdida) Neta

La empresa registra al final del año 2017 una Utilidad Neta de US\$4,632,504; al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año anterior, se observa un aumento del 1,467.41%, siendo de – (US\$303,780) en el año 2016, teniendo una diferencia de US\$4,971,284

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos Corrientes

El total de Activos Corrientes se tiene un aumento del 13.87%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$119,112,950; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$135,630,994 teniendo una diferencia de US\$16,518,044

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras

En el año 2017 se registra un aumento del 52.52% en relación al año 2016, pasando de US\$74,680,370 a US\$113,904,601 en el 2017 teniendo una diferencia de US\$39,224,231

Inventario (Realizable)

Al cierre del ejercicio 2017 se encuentra en US\$9,486,320 lo que representa una disminución del -67.02% en relación al ejercicio 2016 que se cerró con \$28,765,075 teniendo una diferencia de – (US\$19,278,755)

Activo No Corriente

El total de Activos No Corrientes se ha incrementado en un 13.18%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$34,270,786; mientras que al cierre del 2017 se tiene US\$38,789,000 teniendo una diferencia de US\$4,518,214

Propiedad, Planta y Equipo

Presentan un aumento del 26.11%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$23,254,242; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$29,325,367 teniendo una diferencia de US\$6,071,125

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Presenta un aumento del 25.66%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$63,307,149; mientras que al cierre del 2017 el valor es de US\$79,551,994 teniendo una diferencia de US\$16,244,845

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras

En el año 2017 se registra un aumento del 45.78% en relación al año 2016, pasando de US\$19,165,640 a US\$27,939,702 teniendo una diferencia de US\$8,774,062

Pasivo No Corriente

Registra un aumento del 0.97%, en comparación al periodo 2016 que cerro con US\$16,453,648; mientras que al cierre del 2017 se tiene US\$16,612,557 teniendo una diferencia de US\$158,909

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 6.29%, en relación al año 2016, que alcanzo el total de US\$73,662,939 en dicho año, frente a US\$78,255,443 del periodo 2017, teniendo una diferencia de US\$4,632,504

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo

Para el año 2017 se presenta con un valor positivo de US\$56,079,000 mientras que en el año 2016 se presentó con un valor de US\$55,805,801 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

Razón Circulante

Por su parte el índice de liquidez presenta en el 2017 es de US\$1.70; frente al US\$1.88 que se obtuvo en el 2016 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

Prueba Ácida

El índice de prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2017 siendo de US\$1.59; frente al US\$1.43 que se obtuvo en el 2016. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$1.59 para pagar deudas a corto plazo.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa aumenta; para el año 2017 es de 55.13%, frente al 2016 donde este índice se presentó con un resultado de 52%

Apalancamiento Financiero

La empresa tiene el USD\$1.23 de endeudamiento con relación al capital en el año 2017, frente al USD\$1.08 del periodo 2016.

Rentabilidad sobre Ventas

Según la actividad económica de la empresa es del 12.04% en el año 2017 en comparación al 8.14% del 2016.

Rendimiento Del Patrimonio

Para el año 2017 se registra un aumento del 5.92% con relación al año 2016 en donde este índice se presentó con un porcentaje de -0.46%.

Rentabilidad Sobre Los Activos

El rendimiento sobre inversión de la empresa aumenta al 2.66% en el año 2017; comparado con el -0.22% del 2016.

Rotación De Inventarios

La empresa rota su inventario 13.62 veces en el año 2017 mientras en el año 2016 fue de 3.47 veces.

Días De Inventario

La empresa tarda en rotar 27 días sus inventarios en el 2017 en comparación del 2016 en donde la rotación fue en 105 días.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación al final del periodo 2017 presenta una disminución del 28.22% pasando de US\$11,643,703 a US\$8,357,442, dando menor liquidez a la empresa.

CONCLUSION

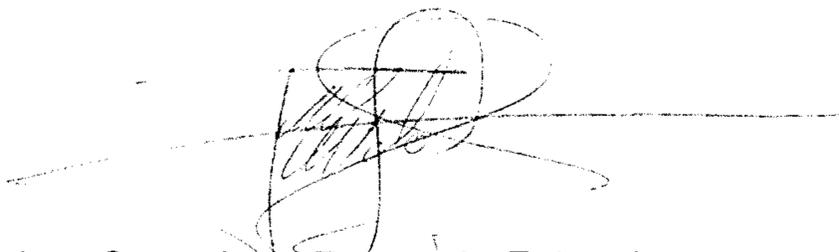
La Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

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 2017.

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

	2016	%	2017	%	Variación %
Pérdidas y Ganancias					
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA NETA)	\$ 108.675.141		\$ 146.927.871		\$ 38.252.730
COSTO DE VENTAS - COSTOS VARIABLES	\$ 99.831.508	91,86%	\$ 129.231.219	87,96%	\$ 29.399.711
Utilidad Bruta	\$ 8.843.633	8,14%	\$ 17.696.652	12,04%	\$ 8.853.019
GASTOS DE ADMINISTRACION / VENTAS	\$ 2.971.101	2,73%	\$ 4.027.858	2,74%	\$ 1.056.757
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 2.971.101	2,73%	\$ 4.027.858	2,74%	\$ 1.056.757
Utilidad Operativa	\$ 5.872.532	5,40%	\$ 13.668.794	9,30%	\$ 7.796.262
- Gastos Financieros	\$ 4.265.682	-3,93%	\$ 5.568.026	-3,79%	\$ 1.302.344
Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participacion en asociadas	\$ (570.320)	-0,52%	\$ (1.325.236)	-0,90%	\$ (754.916)
Resultado antes de participacion trabajadores, IR, RL	\$ 1.036.530	0,95%	\$ 6.775.532	4,61%	\$ 5.739.002
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 155.480	0,14%	\$ 1.016.330	0,69%	\$ 860.850
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1.219.830	1,12%	\$ 1.126.698	0,77%	\$ (93.132)
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ (338.780)	-0,31%	\$ 4.632.504	3,15%	\$ 4.971.284
RESERVA LEGAL	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	\$ -
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ (338.780)	-0,31%	\$ 4.632.504	3,15%	\$ 4.971.284

ANEXO 2

AY/MESA S.A.

BALANCE GENERAL					
ACTIVOS	2016	2017		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 11.643.703	\$ 8.357.442	7,59%	4,79%	\$ (3.286.261)
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 74.680.370	\$ 113.904.601	48,69%	65,30%	\$ 39.224.231
INVENTARIOS (realizable)	\$ 28.765.075	\$ 9.486.320	18,75%	5,44%	\$ (19.278.755)
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 1.253.955	\$ 1.668.923	0,82%	0,96%	\$ 414.968
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.769.847	\$ 2.213.708	1,81%	1,27%	\$ (556.139)
Total ACTIVO CORRIENTE	\$ 119.112.950	\$ 135.630.994	77,66%	77,76%	\$ 16.518.044
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 23.254.242	\$ 29.325.367	15,16%	16,81%	\$ 6.071.125
OTROS ACTIVOS	\$ 2.347.250	\$ 794.339	1,53%	0,46%	\$ (1.552.911)
INVERSIONES, NETO	\$ 8.669.294	\$ 8.669.294	5,65%	4,97%	\$ -
Total ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 34.270.786	\$ 38.789.000	22,34%	22,24%	\$ 4.518.214
TOTAL ACTIVO	\$ 153.383.736	\$ 174.419.994	100,00%	100,00%	\$ 21.036.258
PASIVOS					
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$ 42.099.096	\$ 47.848.658	27,45%	27,43%	\$ 5.749.562
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 19.165.640	\$ 27.939.702	12,50%	16,02%	\$ 8.774.062
IMPUESTOS S.R.I / PLANILLAS IESS	\$ 1.739.242	\$ 2.554.827	1,13%	1,46%	\$ 815.585
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	\$ 303.171	\$ 1.208.807	0,20%	0,69%	\$ 905.636
Total PASIVO CORRIENTE	\$ 63.307.149	\$ 79.551.994	41,27%	45,61%	\$ 16.244.845
PASIVOS LARGO PLAZO (prestamos / provisiones)	\$ 16.453.648	\$ 16.612.557	10,73%	9,52%	\$ 158.909
Total PASIVO NO CORRIENTE	\$ 16.453.648	\$ 16.612.557	10,73%	9,52%	\$ 158.909
TOTAL PASIVO	\$ 79.760.797	\$ 96.164.551	52,00%	55,13%	\$ 16.403.754
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	\$ 38.700.000	\$ 38.700.000	25,23%	22,19%	\$ -
RESERVAS	\$ 26.665.330	\$ 26.665.330	17,38%	15,29%	\$ -
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 8.257.609	\$ 12.890.113	5,38%	7,39%	\$ 4.632.504
TOTAL PATRIMONIO	\$ 73.622.939	\$ 78.255.443	48,00%	44,87%	\$ 4.632.504
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 153.383.736	\$ 174.419.994	100,00%	100,00%	\$ 21.036.258

ANEXO N°3

AYMESA S.A.

INDICES FINANCIEROS		
	2016	2017
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 55.805.801	\$ 56.079.000
RAZON CIRCULANTE	1,88	1,70
PRUEBA ACIDA	1,43	1,59
ENDEUDAMIENTO	52,00%	55,13%
APALANCAMIENTO	1,08	1,23
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	8,14%	12,04%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-0,46%	5,92%
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS	-0,22%	2,66%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	3,47	13,62
DÍAS INVENTARIO	105	27

AYMESA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresado en Dólares)

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobros a clientes	\$ 64.487.883	\$ 109.785.896
Pagos a proveedores y empleados	\$ (82.475.325)	\$ (106.771.703)
Impuesto a la Renta	\$ (1.219.830)	\$ (1.126.698)
Otros Ingresos, egresos (neto)	\$ (570.320)	\$ (1.325.236)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ (19.777.592)	\$ 562.259
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	\$ (6.181.454)	\$ (10.499.255)
Bajas de propiedades y equipos, neto	\$ -	\$ 901.173
Adiciones de inversiones en acciones	\$ (8.520.998)	\$ -
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones	\$ (14.702.452)	\$ (9.598.082)
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Prestamos a corto / largo plazo, neto	\$ 42.099.096	\$ 5.749.562
 <u>Efectivo usado en:</u>		
Dividendos Pagados	\$ -	\$ -
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	\$ 42.099.096	\$ 5.749.562
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	\$ 7.619.052	\$ (3.286.261)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 4.024.651	\$ 11.643.703
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 11.643.703	\$ 8.357.442
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

AYMESA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017
(Expresado en Dólares)

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Resultado Integral del Ejercicio	\$ (338.780)	\$ 4.632.504
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Gastos por depreciaciones / amortización	\$ 3.015.859	\$ 3.526.957
Provision para jubilacion patronal y desahucio	\$ 106.463	\$ 158.909
	<u>\$ 2.783.542</u>	<u>\$ 8.318.370</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Incremento) Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ (40.721.478)	\$ (39.224.231)
(Incremento) Impuestos por Cobrar	\$ (1.022.559)	\$ (414.968)
(Incremento) Otras Cuentas por Cobrar	\$ (1.225.492)	\$ 529.345
Incremento Inventarios	\$ 19.670.654	\$ 19.278.755
Otros activos	\$ (2.240.288)	\$ 1.552.911
Incremento Cuentas y Documentos por pagar	\$ 4.641.356	\$ 8.800.856
Incremento Impuestos por Pagar	\$ (2.350.779)	\$ 815.585
(Disminución) provisiones por pagar	\$ 687.451	\$ 905.636
	<u>\$ (22.561.135)</u>	<u>\$ (7.756.111)</u>
<i>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</i>	<u><u>\$ (19.777.593)</u></u>	<u><u>\$ 562.259</u></u>