

Cuenca, 15 de Abril del 2019

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 2018 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 2018 es de US\$117,079,719; comparado con el año 2017 se observa una disminución del -20.31%. Siendo en dicho año de US\$146,927,871 teniendo una diferencia de US\$29,848,152

Costos De Ventas

En el año 2018 llega a la cifra de US\$101,435,068; comparado con el año 2017 se observa una disminución del -21.51%. Siendo en dicho año de US\$129,231,219 teniendo una diferencia de US\$27,796,151

Utilidad Bruta

En el 2018 llega a la cifra de US\$15,644,651; comparado con el año 2017 se observa una disminución del -11.60%. Siendo en dicho año de US\$17,696,652 teniendo una diferencia de US\$2,052,001

Gastos Operativos

En el año 2018 llega a la cifra de US\$4,624,046; comparado con el año 2017 se observa un aumento del 14.80%. Siendo en dicho año de US\$4,027,858 teniendo una diferencia de US\$596,188

Utilidad Operativa

Para el 2018 llega a la cifra de US\$11,020,605; comparado con el año 2017 se observa una disminución del -19.37%. Siendo en dicho año de US\$13,668,794 teniendo una diferencia de US\$2,648,189

Gastos Financieros

En el año 2018 se registra un aumento del 13.59% en relación al año 2017, pasando de US\$5,568,026 a US\$6,324,840 teniendo una diferencia de US\$756,814

Resultado Antes De Participación A Trabajadores, IR Y Otros Legales

En el año 2018 se registra una disminución del -44.09% en relación al año 2017, pasando de US\$6,775,532 a US\$3,788,405 teniendo una diferencia de US\$2,987,127

Utilidad (Perdida) Neta

La empresa registra al final del año 2018 una Utilidad Neta de US\$1,550,930; al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año anterior, se observa una disminución del -66.52%, siendo de US\$4,632,504 en el año 2017, teniendo una diferencia de US\$3,081,574

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos Corrientes

El total de Activos Corrientes se tiene un aumento del 1.77%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$135,630,994; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$138,028,617 teniendo una diferencia de US\$2,397,623

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras

En el año 2018 se registra un aumento del 3.60% en relación al año 2017, pasando de US\$113,904,601 a US\$118,000,093 en el 2018 teniendo una diferencia de US\$4,095,492

Inventario (Realizable)

Al cierre del ejercicio 2018 se encuentra en US\$12,946,860 lo que representa un aumento del 36.48% en relación al ejercicio 2017 que se cerró con \$9,486,320 teniendo una diferencia de US\$3,460,540.

Activo No Corriente

El total de Activos No Corrientes ha disminuido en -11.00%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$38,789,000; mientras que al cierre del 2018 se tiene US\$34,522,795 teniendo una diferencia de US\$4,266,205

Propiedad, Planta y Equipo

Presentan una disminución del -13.68%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$29,325,367; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$25,314,518 teniendo una diferencia de US\$4,010,849

PASIVOS

Pasivos Corrientes

Presenta una disminución del -3.04%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$79,551,994; mientras que al cierre del 2018 el valor es de US\$77,132,582 teniendo una diferencia de US\$2,419,412

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras

En el año 2018 se registra un aumento del 10.03% en relación al año 2017, pasando de US\$27,939,702 a US\$30,743,286 teniendo una diferencia de US\$2,803,584

Pasivo No Corriente

Registra una disminución del -0.36%, en comparación al periodo 2017 que cerro con US\$16,612,557; mientras que al cierre del 2018 se tiene US\$16,552,521 teniendo una diferencia de US\$60,036

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento del 0.78%, en relación al año 2017, que alcanzo el total de US\$78,255,443 en dicho año, frente a US\$78,866,309 del periodo 2018, teniendo una diferencia de US\$610,866

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital De Trabajo

Para el año 2018 se presenta con un valor positivo de US\$60,896,035 mientras que en el año 2017 se presentó con un valor de US\$56,079,000 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

Razón Circulante

Por su parte el índice de liquidez presenta en el 2018 es de US\$1.79; frente al US\$1.70 que se obtuvo en el 2017 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

Prueba Ácida

El índice de prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2018 siendo de US\$1.62; frente al US\$1.59 que se obtuvo en el 2017. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$1.62 para pagar deudas a corto plazo.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye; para el año 2018 es de 54.29%, frente al 2017 donde este índice se presentó con un resultado de 55.13%

Apalancamiento Financiero

La empresa tiene el USD\$1.19 de endeudamiento con relación al capital en el año 2018, frente al USD\$1.23 del periodo 2017.

Rentabilidad sobre Ventas

Según la actividad económica de la empresa es del 13.36% en el año 2018 en comparación al 12.04% del 2017.

Rendimiento Del Patrimonio

Para el año 2018 se registra una disminución del 1.97% relación al año 2017 en donde este índice se presentó con un porcentaje de 5.92%.

Rentabilidad Sobre Los Activos

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye al 0.90% en el año 2018; comparado con el 2.66% del 2017.

Rotación De Inventarios

La empresa rota su inventario 7.83 veces en el año 2018 mientras en el año 2017 fue de 13.62 veces.

Días De Inventario

La empresa tarda en rotar 47 días sus inventarios en el 2018 en comparación del 2017 en donde la rotación fue en 27 días.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación al final del periodo 2018 presenta una disminución del 67.74% pasando de US\$8,357,442 a US\$2,696,013, 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 2018.

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

	2,017	%	2,018	%	Variación %
Pérdidas y Ganancias					
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA NETA)	\$ 146,927,871		\$ 117,079,719		\$ (29,848,152)
COSTO DE VENTAS - COSTOS VARIABLES	\$ 129,231,219	87.96%	\$ 101,435,068	86.64%	\$ (27,796,151)
Utilidad Bruta	\$ 17,696,652	12.04%	\$ 15,644,651	13.36%	\$ (2,052,001)
GASTOS DE ADMINISTRACION / VENTAS	\$ 4,027,858	2.74%	\$ 4,624,046	3.95%	\$ 596,188
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 4,027,858	2.74%	\$ 4,624,046	3.95%	\$ 596,188
Utilidad Operativa	\$ 13,668,794	9.30%	\$ 11,020,605	9.41%	\$ (2,648,189)
- Gastos Financieros	\$ 5,568,026	-3.79%	\$ 6,324,840	-5.40%	\$ 756,814
Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participacion en asociadas	\$ (1,325,236)	-0.90%	\$ (907,360)	-0.77%	\$ 417,876
Resultado antes de participacion trabajadores, IR, RL	\$ 6,775,532	4.61%	\$ 3,788,405	3.24%	\$ (2,987,127)
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	\$ 1,016,330	0.69%	\$ 568,261	0.49%	\$ (448,069)
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 1,126,698	0.77%	\$ 1,669,214	1.43%	\$ 542,516
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 4,632,504	3.15%	\$ 1,550,930	1.32%	\$ (3,081,574)
RESERVA LEGAL	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	\$ 4,632,504	3.15%	\$ 1,550,930	1.32%	\$ (3,081,574)

ANEXO 2
AYMESA S.A.

BALANCE GENERAL					
ACTIVOS	2017	2018	Variación %	2017	2018
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 8,357,442	\$ 2,696,013	-67.74%	4.79%	\$ 2,696,013
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 113,904,601	\$ 118,000,093	3.60%	65.30%	\$ 118,000,093
INVENTARIOS (realizable)	\$ 9,486,320	\$ 12,946,860	36.48%	5.44%	\$ 12,946,860
IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 1,668,923	\$ 1,484,553	-11.05%	0.96%	\$ 1,484,553
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 2,213,708	\$ 2,901,098	31.05%	1.27%	\$ 2,901,098
Total ACTIVO CORRIENTE	\$ 135,630,994	\$ 138,028,617	1.77%	77.76%	\$ 138,028,617
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 29,325,367	\$ 25,314,518	-13.68%	16.81%	\$ 25,314,518
CARGOS DIFERIDOS	\$ -	\$ 10,132	#iDIV/0!	0.00%	\$ 10,132
OTROS ACTIVOS	\$ 794,339	\$ 528,851	-33.42%	0.46%	\$ 528,851
INVERSIONES, NETO	\$ 8,669,294	\$ 8,669,294	0.00%	4.97%	\$ 8,669,294
Total ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 38,789,000	\$ 34,522,795	-11.00%	22.24%	\$ 34,522,795
TOTAL ACTIVO	\$ 174,419,994	\$ 172,551,412	-1.07%	100.00%	\$ 172,551,412
PASIVOS					
CUENTAS POR PAGAR FINANCIERAS	\$ 47,848,658	\$ 43,189,509	-9.74%	27.43%	\$ 43,189,509
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	\$ 27,939,702	\$ 30,743,286	10.03%	16.02%	\$ 30,743,286
IMPUESTOS S.R.I / PLANILLAS IESS	\$ 2,554,827	\$ 2,450,255	-4.09%	1.46%	\$ 2,450,255
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	\$ 1,208,807	\$ 749,532	-37.99%	0.69%	\$ 749,532
Total PASIVO CORRIENTE	\$ 79,551,994	\$ 77,132,582	-3.04%	45.61%	\$ 77,132,582
PASIVOS LARGO PLAZO (prestamos / provisiones)	\$ 16,612,557	\$ 16,552,521	-0.36%	9.52%	\$ 16,552,521
Total PASIVO NO CORRIENTE	\$ 16,612,557	\$ 16,552,521	-0.36%	9.52%	\$ 16,552,521
TOTAL PASIVO	\$ 96,164,551	\$ 93,685,103	-2.58%	55.13%	\$ 93,685,103
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL	\$ 38,700,000	\$ 38,700,000	0.00%	22.19%	\$ 38,700,000
RESERVAS	\$ 26,665,330	\$ 30,357,771	13.85%	15.29%	\$ 30,357,771
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 12,890,113	\$ 9,808,538	-23.91%	7.39%	\$ 9,808,538
TOTAL PATRIMONIO	\$ 78,255,443	\$ 78,866,309	0.78%	44.87%	\$ 78,866,309
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 174,419,994	\$ 172,551,412	-1.07%	100.00%	\$ 172,551,412

ANEXO No3

AYMESA S.A.

AYMESA S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2017	2018
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 56,079,000	\$ 60,896,035
RAZON CIRCULANTE	1.70	1.79
PRUEBA ACIDA	1.59	1.62
ENDEUDAMIENTO	55.13%	54.29%
APALANCAMIENTO	1.23	1.19
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	12.04%	13.36%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	5.92%	1.97%
RENTABILIDAD SOBRE LOS ACTIVOS	2.66%	0.90%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	13.62	7.83
DÍAS INVENTARIO	27	47

AYMESA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Expresado en Dólares)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Cobros a clientes	\$ 109,785,896	\$ 113,238,480
Pagos a proveedores y empleados	\$ (106,771,703)	\$ (110,597,522)
Impuesto a la Renta	\$ (1,126,698)	\$ (1,679,346)
Interes recibidos y pagados, neto	\$ -	\$ -
Otros Ingresos, egresos (neto)	\$ (1,325,236)	\$ (907,360)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ 562,259	\$ 54,252
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Incremento de propiedad, planta y equipo, neto	\$ (10,499,255)	\$ (141,080)
Bajas de propiedades y equipos, neto	\$ 901,173	\$ 24,613
Bajas por reserva facultativa	\$ -	\$ (940,064)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones	\$ (9,598,082)	\$ (1,056,531)
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
<u>Efectivo proveniente de:</u>		
Prestamos a corto / largo plazo, neto	\$ 5,749,562	\$ (4,659,150)
 <u>Efectivo usado en:</u>		
Dividendos Pagados	\$ -	\$ -
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	\$ 5,749,562	\$ (4,659,150)
	<hr/>	<hr/>
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	\$ (3,286,261)	\$ (5,661,429)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 11,643,703	\$ 8,357,442
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 8,357,442	\$ 2,696,013
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

AYMESA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018
(Expresado en Dólares)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Resultado Integral del Ejercicio	\$ 4,632,504	\$ 1,550,930
 <i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Gastos por depreciaciones / amortización	\$ 3,526,957	\$ 4,127,316
Alta por Impuesto Diferido	\$ -	\$ (10,132)
Provision para jubilacion patronal y desahucio	\$ 158,909	\$ (60,036)
	<u>\$ 8,318,370</u>	<u>\$ 5,608,078</u>
 <i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Incremento) Documentos y Cuentas por Cobrar	\$ (39,224,231)	\$ (4,095,492)
(Incremento) Impuestos por Cobrar	\$ (414,968)	\$ 184,370
(Incremento) Otras Cuentas por Cobrar	\$ 529,345	\$ (11,235)
Incremento Inventarios	\$ 19,278,755	\$ (3,460,540)
Otros activos	\$ 1,552,911	\$ 265,488
Incremento Cuentas y Documentos por pagar	\$ 8,800,856	\$ 2,127,430
Incremento Impuestos por Pagar	\$ 815,585	\$ (104,572)
(Disminución) provisiones por pagar	\$ 905,636	\$ (459,275)
	<u>\$ (7,756,111)</u>	<u>\$ (5,553,826)</u>
 <i>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</i>	 <u>\$ 562,259</u>	 <u>\$ 54,252</u>