



***AYMESA S.A.***

### **3. Informe del Comisario**

Cuenca, 30 de junio del 2020

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 2019 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 INTEGRALES (Anexo 1)**

### **Ingresos De Actividades Ordinarias**

Para el año 2019 es de US\$59234,337; comparado con el año 2018 se observa una disminución del -49.41% siendo en dicho año de US\$117,079,719 teniendo una diferencia de -US\$57,845,382

### **Costos De Ventas**

En el año 2019 llega a la cifra de US\$54,339,400; comparado con el año 2018 se observa una disminución del -46.43% siendo en dicho año de US\$101,435,068 teniendo una diferencia de -US\$47,095,668

### **Utilidad Bruta**

La cifra en el año 2019 es de US\$4,894,937; comparado con el año 2018 se observa una disminución del -68.71% siendo en dicho año de US\$15,644,651 teniendo una diferencia de -US\$10,749,714

### **Gastos Operativos**

En el año 2019 llega a la cifra de US\$3,477,644 comparado con el año 2018 se tiene una disminución del -24.79% siendo en dicho año de US\$4,624,046 teniendo una diferencia de -US\$1,146,402

### **Utilidad Operativa**

Para el 2019 se llega a la cifra de US\$1,417,293; comparado con el año 2018 se dispone de una disminución del -87.14% siendo en dicho periodo US\$11,020,605 teniendo una diferencia de -US\$9,603,312

### **Gastos Financieros**

Se registra en el año 2019 una disminución del -26.77% en relación al periodo 2018, pasando de US\$6,324,840 a US\$4,631,372 teniendo una diferencia de -US\$1,693,468

### **Utilidad Antes de Deducciones**

En el año 2019 se registra una disminución del -192.89% en relación al año 2018, pasando de US\$3,788,405 a -(US\$3,519,032) teniendo una diferencia de -(US\$7,307,437)

### **Resultado Integral del Ejercicio**

La empresa registra al final del periodo económico 2019 un resultado integral de -US\$3,519,032 luego de participación a trabajadores, impuestos y otros resultados integrales según la ley; al comparar los resultados obtenidos con el ejercicio económico del año 2018 se observa una disminución del -326.90%, siendo en dicho año US\$1,550,930 teniendo una diferencia de -US\$5,069,962

## **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL (ANEXO 2)**

### **ACTIVOS**

#### **Activos Corrientes**

El total de Activos Corrientes presenta una disminución del -26.71%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$138,028,617; mientras que al cierre del 2019 el valor es de US\$101,157,014 teniendo una diferencia de -US\$36,871,603

#### **Efectivo y Equivalente de Efectivo**

En el año 2019 se registra un aumento del 84.91% en relación al año 2018, pasando de US\$2,696,013 a US\$4,985,136 teniendo una diferencia de US\$2,289,123

#### **Cuentas por Cobrar Comerciales**

En el año 2019 se registra una disminución del -35.44% en relación al año 2018, pasando de US\$118,000,093 a US\$76,181,161 teniendo una diferencia de -US\$41,818,932

### **Inventario (Realizable)**

Al cierre del ejercicio 2019 se encuentra en US\$10,228,469 lo que representa una disminución del -21% en relación al ejercicio 2018 que se cerró con \$12,946,860 teniendo una diferencia de -US\$2,718,391

### **Activo No Corriente**

Presenta un incremento del 1.33%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$34,522,795; mientras que al cierre del 2019 se tiene US\$34,983,404 teniendo una diferencia de US\$460,609

### **Propiedad, Planta y Equipo**

Se tiene una disminución del -12.08%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$25,314,518; mientras que al cierre del 2019 el valor es de US\$22,256,202 teniendo una diferencia de -US\$3,058,316

## **PASIVOS**

### **Pasivos Corrientes**

Presenta una disminución del -42.53%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$77,132,582; mientras que al cierre del año 2019 el valor es de US\$144,329,875 teniendo una diferencia de -US\$32,802,707

### **Cuentas por Pagar Financieras**

En el año 2019 se registra una disminución del -48.60% en relación al año 2018, pasando de US\$43,189,509 a US\$22,198,357 teniendo una diferencia de -US\$20,991,152

### **Cuentas por Pagar Proveedores**

En el año 2019 se registra una disminución del -36.66% en relación al año 2018, pasando de US\$30,515,460 a US\$19,327,556 teniendo una diferencia de -US\$11,187,904

### **Pasivo No Corriente**

Registra un aumento del 1.03%, en comparación al periodo 2018 que cerro con US\$16,552,521; mientras que al cierre del 2019 se tiene US\$16,723,498 teniendo una diferencia de US\$170,977

### **PATRIMONIO**

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del -4.79%, en relación al año 2018, que alcanzo el total de US\$78,866,309 en dicho año, frente a US\$75,087,045 del periodo 2019, teniendo una diferencia de - US\$3,779,264

### **ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**

#### **Capital De Trabajo (AC-PC)**

Para el año 2019 se presenta con un valor positivo de US\$56,827,139 mientras que en el año 2018 el capital obtenido es de US\$60,896,035 indicando que la empresa puede hacer frente a las obligaciones financieras.

#### **Liquidez (AC/PC)**

Presenta en el 2019 es de US\$2,28; frente al US\$1.79 que se obtuvo en el 2018 para hacer frente a los pasivos que se tiene que cancelar.

#### **Prueba Ácida (AC-Inventario) / PC**

El siguiente resultado en el 2019 siendo de US\$2,05; siendo en el año 2018 US\$1,62. Indicando lo anterior se expresa que por cada dólar que la empresa debe tiene US\$2,05 para pagar deudas a corto plazo.

#### **Endeudamiento (Total Pasivo / Total Activo)**

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye, siendo para el año 2019 de 44.85%, frente al 2018 donde este índice se presentó con un resultado de 54.29%.

#### **Apalancamiento Financiero (Total Pasivo / Patrimonio)**

La empresa tiene el 0.81% de endeudamiento con relación al capital en el año 2019, frente al 1.19% del periodo 2018.

#### **Rentabilidad sobre Ventas (Ventas – Costo de Ventas) / Ventas**

Según la actividad económica de la empresa la rentabilidad es del 8.26% en el año 2019 en comparación al 13.36% del 2018 de la cantidad invertida.

#### **Rotación De Inventarios (Costo de Ventas / Inventario)**

La empresa rota su inventario 5.31 veces en el año 2019 mientras en el año 2018 fue de 7.83 veces.

#### **Rotación De Activos (Ventas / Total Activo)**

La empresa rota sus activos 0.44 veces en el año 2019 mientras en el año 2018 fue de 0.68 veces, disminuyendo la productividad.

#### **Margen Operacional (Utilidad Operativa / Ventas)**

El margen en el 2019 es del 2.39% frente al 9.41% del año 2018.

#### **Rentabilidad Sobre Los Activos (R.O.A.) (Beneficio Neto / Activos Totales)**

El rendimiento sobre inversión de la empresa en el año 2019 es de -2.58%; comparado con el 0.90% del 2018 lo que disminuye su rentabilidad.

#### **Rentabilidad Sobre Capital Invertido (R.O.E.) (Beneficio Neto / Patrimonio)**

El rendimiento sobre el capital de la empresa en el año 2019 es de -4.69%; comparado con el 1.97% del 2018 lo que disminuye su rentabilidad sobre fondos propios.

### **ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)**

El flujo de efectivo y equivalentes de operación – inversión – financiación al final del año 2019 presenta un aumento del 84.91% en comparación del año 2018 pasando de US\$2,696,013 a US\$4,985,136 con una diferencia de US\$2,289,123

## CONCLUSIÓN

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 2019.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Atentamente,



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

## ANEXO 1

## AYMESA S. A.

(expresado en dólares)

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Pérdidas y Ganancias	2.018	%	2.019	%	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS (VENTA NETA)	\$ 117.079.719	100,00%	\$ 59.234.337	100,00%	-49,41%
COSTO DE VENTAS - COSTOS VARIABLES	\$ 101.435.068	86,64%	\$ 54.339.400	91,74%	-46,43%
Utilidad Bruta	\$ 15.644.651	13,36%	\$ 4.894.937	8,26%	-68,71%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	\$ 4.624.046	3,95%	\$ 3.477.644	5,87%	-24,79%
<b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>\$ 4.624.046</b>	<b>3,95%</b>	<b>\$ 3.477.644</b>	<b>5,87%</b>	<b>-24,79%</b>
Utilidad Operativa	\$ 11.020.605	9,41%	\$ 1.417.293	2,39%	-87,14%
Gastos Financieros	\$ 6.324.840	-5,40%	\$ 4.631.372	-7,82%	-26,77%
Otros Ingresos, utilidad en propiedad, participación en asociadas	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	-
Otros Gastos	\$ 907.360	0,77%	\$ 304.953	0,51%	-66,39%
<b>Utilidad Antes de Deducciones</b>	<b>\$ 3.788.405</b>	<b>3,24%</b>	<b>\$ (3.519.032)</b>	<b>-5,94%</b>	<b>-192,89%</b>
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 568.261	0,49%	\$ -	0,00%	(568,261)
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	\$ 1.679.346	1,43%	\$ -	0,00%	-100,00%
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	\$ 10.132	0,01%	\$ -	0,00%	-100,00%
Utilidad Por Actividades Ordinarias	\$ 1.550.930	1,32%	\$ (3.519.032)	-5,94%	-326,90%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	-
RESERVA LEGAL	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%	-
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 1.550.930</b>	<b>1,32%</b>	<b>\$ (3.519.032)</b>	<b>-5,94%</b>	<b>(5.069.962)</b>



## ANEXO No3

## AYMESA S. A.

INDICES FINANCIEROS		
	2018	2019
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 60.896.035	\$ 56.827.139
LIQUIDEZ	1,79	2,28
PRUEBA ACIDA	1,62	2,05
ENDEUDAMIENTO	54,29%	44,85%
APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,19	0,81
RENTABILIDAD SOBRE VENTAS	13,36%	8,26%
ROTACIÓN CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	362,83	463,00
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	7,83	5,31
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,68	0,44
MARGEN OPERACIONAL	9,41%	2,39%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS (R.O.A.)	0,90%	-2,58%
RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL INVERTIDO (R.O.E.)	1,97%	-4,69%

**AYMESA S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Cobros a clientes	\$ 113.238.480	\$ 100.910.263
Efectivo recibido por otros conceptos	\$ -	\$ -
Pago a Proveedores y Empleados	\$ (110.597.522)	\$ (75.064.998)
Otros Ingresos (gastos), netos	\$ (907.360)	\$ (304.953)
Impuesto a la Renta	\$ (1.679.346)	\$ -
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>\$ 54.252</b>	<b>\$ 25.540.312</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
<b><u>Efectivo proveniente de:</u></b>		
Bajas de Propiedad, Planta y Equipo	\$ 24.613	
Inversiones financieras	\$ -	\$ (580.000)
Reserva Facultativa	\$ (940.064)	\$ -
<b><u>Efectivo usado en:</u></b>		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	\$ (141.080)	\$ (160.537)
Prestamos a Relacionados	\$ -	\$ -
Otras entradas (salidas) de efectivo	\$ -	\$ -
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones</b>	<b>\$ (1.056.531)</b>	<b>\$ (740.537)</b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u></b>		
<b><u>Efectivo proveniente de:</u></b>		
Financiamiento residido por obligaciones financieras	\$ (4.659.150)	\$ (20.991.152)
Pago de obligaciones financieras	\$ -	\$ -
Sobregiros Bancarios	\$ -	\$ -
<b><u>Efectivo usado en:</u></b>		
Pagos Efectuados por Arrendamiento	\$ -	\$ (1.519.500)
Dividendos Pagados	\$ -	\$ -
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>\$ (4.659.150)</b>	<b>\$ (22.510.652)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>\$ (5.661.429)</b>	<b>\$ 2.289.123</b>
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 8.357.442	\$ 2.696.013
	<hr/>	<hr/>
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>\$ 2.696.013</b>	<b>\$ 4.985.136</b>

**AYMESA S. A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2019**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
<b>Resultado Integral del Ejercicio</b>	\$ 1.550.930	\$ (3.519.032)
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Gastos por Depreciaciones	\$ 4.127.316	\$ 3.218.853
Gastos por Amortización	\$ -	\$ 1.290.322
Provisión para jubilación patronal y desahucio	\$ (60.036)	\$ 122.270
Costo Financiero por Arrendamiento	\$ -	\$ 392.892
Impuesto Diferido	\$ (10.132)	\$ -
	<hr/>	<hr/>
	\$ 5.608.078	\$ 1.505.305
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
Aumento / Disminución de cuentas por cobrar a comerciales	\$ (4.095.492)	\$ 41.818.932
Aumento / Disminución en Anticipos de Proveedores y Otras CC..	\$ (11.235)	\$ (197.267)
Aumento / Disminución de inventarios	\$ (3.460.540)	\$ 2.718.391
Aumento / Disminución Activo por derecho de uso	\$ -	\$ (4.873.640)
Aumento / Disminución en Impuestos Corrientes	\$ 184.370	\$ (470.727)
Aumento / Disminución en Otros Activos	\$ 265.488	\$ 54.261
Aumento / Disminución en Cuentas por Pagar Comerciales	\$ 2.127.430	\$ (18.157.974)
Aumento / Disminución en Impuestos Corrientes	\$ (104.572)	\$ (1.200.942)
Aumento / Disminución en Beneficios a los Empleados	\$ (459.275)	\$ (529.667)
Aumento / Disminución en Pasivos por Derecho de Uso	\$ -	\$ 4.873.640
	<hr/>	<hr/>
	\$ (5.553.826)	\$ 24.035.007
<i>Efectivo proveniente (usado) en las operaciones</i>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	\$ 54.252	\$ 25.540.312