

Cuenca, 24 de Marzo del 2008

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
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 de 2007 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha 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.

En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas:

Las ventas en el año del 2007 llegan a la cifra de US\$ 114,410,740, durante el período 2006, la compañía realizó una restructuración integral de sus procesos, razón por la cual en ese año no se realizó ningún proceso productivo, consecuencia de lo cual se refleja el valor de ventas sumamente bajo en ese año; por tal motivo no es 100% objetivo el realizar comparaciones entre el período 2007 con la empresa plenamente operativa, versus el año 2006, año en el que la compañía no realiza ningún proceso productivo.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de la empresa, durante el período 2007 representa el 85.044% sobre las ventas, siendo este rubro US\$ 97,292,786.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 14.96% esto es US\$ 17,117,953.

Gastos de Administración y Ventas:

Los Gastos Administrativos y de Ventas durante el año 2007, representan el 0.50% sobre las Ventas, con el valor de US\$ 577,746. La empresa obtiene como resultado US\$ 16,540,207 de Utilidad Operativa.

Gastos Financieros:

La cuenta de Gastos Financieros para el año 2007, representa el 6.54% de las ventas de la empresa, con el valor de US\$ 7,484,917.

Otros Ingresos:

Este rubro, se presenta con el valor de US\$ 1,184.

Otros Gastos:

En el 2007 el valor registrado dentro de la cuenta Otros Gastos fue US\$ 631,863 que representan el 0.55% de las Ventas.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos para el 2007, fue US\$ 8,424,611 representa el 7.36% de las Ventas de la empresa. La utilidad líquida a disposición de los accionistas para el año 2007, luego de la provisión para pago a trabajadores (US\$ 1,263,692) y pago de Impuesto a la Renta (US\$ 1,356,323), es US\$ 5,804,597.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El rubro de Caja Bancos se presenta con el valor de US\$ 7,901,324 que representa el 11.31% de los Activos Totales de la compañía.

Los Inventarios se incrementan en el período 2007, pasan de US\$ 10,200,145 en el año 2006 a ser US\$ 19,291,694 en el año 2007, esto significa una variación porcentual de 89.13%.

Las Cuentas por Cobrar se presentan con el valor US\$ 31,476,309, representan el 45.05% de los Activos de la empresa.

El total de Activos Corrientes en el período 2007, se presenta con el valor de US\$ 61,951,386, estas cuentas representan el 88.67% de los Activos Totales de la empresa.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos, en relación al año 2006 experimentan un decremento de 27.49%, pasando de US\$ 4,209,983 en el año 2006 a US\$ 3,052,723 en el año 2007.

El total de Activos de la empresa en el año 2007 es US\$ 69,868,942.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2007 se presentan con el valor de US\$ 60,784,978 mientras que en el período 2006, la empresa registró el valor de US\$ 19,996,816.

Los Documentos y Cuentas por pagar de la empresa, representan en el año 2007 el 87.59% de los Pasivos con el valor de US\$ 53,239,482.

PATRIMONIO

El Capital Social de la compañía registra una reducción de US\$ 7,500,000, la reducción de esta cuenta obedece a la resolución de la Junta General de Accionistas del año 2007, esto con la finalidad de enjugar las pérdidas acumuladas que la empresa venía presentando en los períodos precedentes al 2007. AYMESA S. A. registra en el año 2007 el valor de US\$ 7,000,000 en la cuenta de Capital Social. El total de Patrimonio de la empresa en el período 2007 es US\$ 6,700,383.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa es US\$ 1,166,408, en el año 2006, la empresa registró como déficit el valor de US\$ 7,584,118.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez de la empresa es 1.02, mientras que la prueba ácida se presenta en 0.70, esto nos indica que la empresa cuenta con los recursos necesarios en sus Activos Corrientes, para afrontar sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que tiene la empresa es de 90%, mientras que en el año 2006 la compañía presentaba un índice de endeudamiento de 135%.

El apalancamiento para el período 2007 es de 943%

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas es 15%, en tanto que el rendimiento del patrimonio es del 87% al igual que el rendimiento de Activos de la empresa.

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 5.04 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 72 días.

La empresa para el año 2007 recupera su cartera cada 100 días, con una rotación de 3.63 veces al año, mientras que la empresa cancela sus obligaciones cada 189 días, esto nos indica que la compañía hace un uso eficiente de sus recursos, trabajando 89 días en promedio con dineros de terceros.

El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, se presenta en negativo con -17 días, este indicador nos informa que la compañía por la rápida rotación de sus inventarios, realiza un cobro anticipado a sus clientes, haciendo uso de esos recursos para su proceso productivo.

Por su parte, 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 constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando 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 2007.

Cordialmente,


Ing. Cornelio Serrano Tapiá.
COMISARIO-AYMESA S. A.

