

Señores

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA ELECTROEXITO 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 al 31 de Diciembre del 2012 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 y en forma mensual, los Balances 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 sus 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:

Las ventas en el año 2012 han llegado a la cifra de US\$ 16.500.036,46; al comparar este resultado con el año 2011 se observa que el volumen de ingresos ha disminuido en - 24,98 %. En el año 2011, los ingresos de la empresa fueron US\$ 21.993.068,89.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2012 llega a la cifra de US \$9.715.562,32; al comparar con el año 2011, disminuyo en, - 19 %. En el año 2011 el Costo de Ventas fue de US\$ 11.993.837,66

Utilidad Bruta:

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2012 llega a la cifra de US \$ 6.784.474,14; al comparar este resultado con el año 2011 la Utilidad Bruta disminuyo en- 32,15%, en el 2011 fue de US \$ 9.999.231,23

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen: Gastos de servicios, Gastos de logística, Gastos de administración y Gastos de ventas ascienden al total de \$6.591.722,54 lo que representa un incremento de 30,19 %. En el año 2011 fue \$5.063.136,92,

Movimiento Financiero:

En el año 2012 se registra un valor de - US \$2.856.919,96, comparando con el año 2011 presenta un incremento de 43,78 % siendo el valor registrado en el año 2011 - US \$1.987.036,45.

Otros Ingresos / Otros Egresos:

En el año 2012 se registra un valor positivo de US \$2.390.478,98; comparando con el año 2011 presenta un incremento de 3291,69 % siendo el valor registrado en el año 2011 US \$70.480,43.

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2012 una utilidad (perdida) de - US \$ 438.572,83, luego de participación trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2011, se observa una disminución de, - 127,92 %. La utilidad en el año 2011 fue de US \$1.570.740,07.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes ha disminuido frente al año anterior en, - 1,60 %, ya que al 31 de Diciembre del 2011 se tenían US\$ 30.194.552,76, mientras que al 31 de Diciembre del 2012 se tiene US\$ 29.711.719,72.

Inventario (realizable):

El inventario de mercadería y repuestos disponible al cierre del ejercicio 2012 se encuentra en US\$ 5.033.657,88, lo que representa un incremento del 4,57 % en relación al ejercicio 2011 que se cerró con \$ 4.813.762,60.

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan un incremento pasando de US\$ 509.831,57, en el 2011 a US\$ 645.283,01, en el 2012, la variación porcentual es de 26,57 %.

Activos Largo plazo:

Los activos a largo plazo presentan una disminución pasando de US\$ 4.647,59, en el 2011 a US\$ 3.437,63, en el 2012, la variación porcentual es, - 26,03%.

Total del Activo:

El total de Activos tienen un incremento de 1,24 %, pasando de US\$ 30.871.439,19 en el 2011 a US\$ 31.255.027,21, en el 2012.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan un incremento de 2,13%, pasando de US\$ 26.911.010,85, en el año 2011 a ser US\$ 27.483.832,07, en el 2012.

En donde las principales cuentas que forman parte de estas obligaciones son las siguientes:

PRESTAMOS NACIONALES Y EXTRANJEROS	\$ 2.204.602,94
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 18.474.534,10
PROVEEDORES	\$ 5.526.580,57
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 344.117,46
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 1.114.500,56
OTROS PASIVOS	\$ 89.496,44

Pasivos a Largo Plazo:

Los Pasivos a largo plazo en el 2012 presentan un saldo de \$ 0,00 frente al año 2011 que se tenía saldo \$ 0,00

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución de US\$ 189.233,20, el valor del Patrimonio en el año 2012 es de US\$ 3.771.195,14, frente a US\$ 3.960.428,34 del año 2011, la variación porcentual es de - 4,78 %.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2012 se presenta con un valor de US\$2.227.888, en relación al año 2011, se presentó con un valor de US\$ \$3.283.542,00.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2012, siendo de 1.08 veces; frente al 1.12 veces que se obtuvo en el 2011.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2012 siendo, 0,90 veces; frente al 0.94 que se obtuvo en el 2011.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2012, pasa a ser de 87,93 %, frente al 2011, donde este índice se presentó con un resultado de 87,17%.

El Apalancamiento de la empresa se incrementa en relación al 2011, pasando de 679,50% en el año 2011 a 728,78 % en el 2012.

El Margen sobre ventas, en el 2011 fue de 7,10 % y en el 2012 es de - 2,70 %.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2012 es de, - 10,42 % disminuyendo el índice en relación al año 2011, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 65,73%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye, pasa de, 5,09 % en el año 2011 a, - 1,40 % en el 2012.

Índices de Ejecutoria:

La rotación de los inventarios pasa de 2,49% en el 2011 a ser, 1,93 % en el 2012

La rotación de los activos de la empresa pasa de 0,71 veces en el 2011 a 0,53, veces en el 2012.

La rotación de cartera en el 2011 fue de 0,88 % y en el 2012 es de 0,70 %.

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 Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Situación General y de Resultados Integral, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la empresa **ELECTROEXITO 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 2012.

Cordialmente,



Ing. EDGAR ORELLANA V.
COMISARIO - ELECTROEXITO S.A.

ANEXO 1

ELECTROEXITO S.A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Pérdidas y Ganancias	2.011	%	2.012	%	Variación %	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 21.993.068,89	100,00%	\$ 16.500.036,46	100,00%	-24,98%	\$ (5.493.032,43)
COSTO DE VENTAS	\$ 11.993.837,66	54,53%	\$ 9.715.562,32	58,88%	-19,00%	\$ (2.278.275,34)
Utilidad Bruta	\$ 9.999.231,23	45,47%	\$ 6.784.474,14	41,12%	-32,15%	\$ (3.214.757,09)
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 1.078.772,80	4,91%	\$ 1.449.312,39	8,78%	34,35%	\$ 370.539,59
GASTOS DE VENTAS	\$ 3.984.364,12	18,12%	\$ 5.142.410,15	31,17%	29,06%	\$ 1.158.046,03
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 5.063.136,92	23,02%	\$ 6.591.722,54	39,95%	30,19%	\$ 1.528.585,62
Utilidad Operativa	\$ 4.936.094,31	22,44%	\$ 192.751,60	1,17%	-96,10%	\$ (4.743.342,71)
- Gastos Financieros	\$ (1.987.036,45)	9,03%	\$ (2.856.919,96)	17,31%	43,78%	\$ (869.883,51)
Otros Ingresos / Egresos	\$ 70.480,43	0,32%	\$ 2.390.478,98	14,49%	3291,69%	\$ 2.319.998,55
Utilidad antes de impuestos	\$ 3.019.538,29	13,73%	\$ (273.689,38)	-1,66%	-109,06%	\$ (3.293.227,67)
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 452.930,74	2,06%		0,00%	-100,00%	\$ (452.930,74)
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 995.867,48	4,53%	\$ 164.883,45	1,00%	-83,44%	\$ (830.984,03)
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ 1.570.740,07	7,14%	\$ (438.572,83)	-2,66%	-127,92%	\$ (2.009.312,90)

ANEXO 2
ELECTROEXITO S.A.
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2011		2012		Variación %	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	\$ 394.254,29	1,28%	\$ 223.922,04	0,72%	-43,20%	-\$ 170.332,25
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 24.972.032,07	80,89%	\$ 23.575.574,78	75,43%	-5,59%	-\$ 1.396.457,29
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 8.200,00	0,03%	\$ 858.065,02	2,75%	10364,21%	\$ 849.865,02
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 6.303,80	0,02%	\$ 20.500,00	0,07%	225,20%	\$ 14.196,20
INVENTARIOS (realizable)	\$ 4.813.762,60	15,59%	\$ 5.033.657,88	16,11%	4,57%	\$ 219.895,28
INVERSIONES		0,00%		0,00%		
Total ACTIVO CORRIENTE	\$ 30.194.552,76	97,81%	\$ 29.711.719,72	95,06%	-1,60%	-\$ 482.833,04
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 509.831,57	1,65%	\$ 645.283,01	2,06%	26,57%	\$ 135.451,44
ACTIVOS LARGO PLAZO	\$ 4.647,59	0,02%	\$ 3.437,63	0,01%	-26,03%	-\$ 1.209,96
OTROS ACTIVOS	\$ 162.407,27	0,53%	\$ 894.586,85	2,86%	450,83%	\$ 732.179,58
Total ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 676.886,43	2,19%	\$ 1.543.307,49	4,94%	128,00%	\$ 866.421,06
TOTAL ACTIVO	\$ 30.871.439,19	100,00%	\$ 31.255.027,21	100,00%	1,24%	\$ 383.588,02
PASIVOS						
PRESTAMOS NACIONALES Y EXTRANJEROS	\$ 3.803.615,88	12,32%	\$ 2.204.602,94	7,05%	-42,04%	-\$ 1.599.012,94
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 18.004.068,99	58,32%	\$ 18.474.534,10	59,11%		\$ 470.465,11
PROVEEDORES	\$ 2.681.393,41	8,69%	\$ 5.256.580,57	16,82%	96,04%	\$ 2.575.187,16
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 1.184.628,41	3,84%	\$ 344.117,46	1,10%	-70,95%	-\$ 840.510,95
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 1.185.609,52	3,84%	\$ 1.114.500,56	3,57%	-6,00%	-\$ 71.108,96
OTROS PASIVOS	\$ 51.694,64	0,17%	\$ 89.496,44	0,29%	73,13%	\$ 37.801,80
Total PASIVO CORRIENTE	\$ 26.911.010,85	87,17%	\$ 27.483.832,07	87,93%	2,13%	\$ 572.821,22
PASIVOS LARGO PLAZO		0,00%		0,00%		\$ -
Total PASIVO NO CORRIENTE	\$ -	0,00%	\$ -	0,00%		\$ -
TOTAL PASIVO	\$ 26.911.010,85	87,17%	\$ 27.483.832,07	87,93%	2,13%	\$ 572.821,22
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	\$ 2.227.472,00	7,22%	\$ 2.227.472,00	7,13%	0,00%	\$ -
RESERVAS	\$ 162.211,70	0,53%	\$ 319.285,71	1,02%	96,83%	\$ 157.074,01
APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL		0,00%		0,00%		\$ -
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 4,57	0,00%	\$ 1.663.010,26	5,32%		\$ 1.663.005,69
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ 1.570.740,07	5,09%	-\$ 438.572,83	-1,40%	-127,92%	-\$ 2.009.312,90
VALUACION-ADOPCION 1ra. VEZ NIIF				0,00%		
TOTAL PATRIMONIO	\$ 3.960.428,34	12,83%	\$ 3.771.195,14	12,07%	-4,78%	-\$ 189.233,20
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 30.871.439,19	100,00%	\$ 31.255.027,21	100,00%	1,24%	\$ 383.588,02

ANEXO 3

ELECTROEXITO S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2011	2012
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 3.283.542	\$ 2.227.888
LIQUIDEZ	1,12	1,08
PRUEBA ACIDA	0,94	0,90
ENDEUDAMIENTO	87,17%	87,93%
APALANCAMIENTO	679,50%	728,78%
MARGEN SOBRE VENTAS	7,1%	-2,7%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	65,73%	-10,42%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	5,09%	-1,40%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	2,49	1,93
DÍAS INVENTARIO	146	189
ROTACIÓN DE CARTERA	0,88	0,70
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	414	522
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,71	0,53