

Cuenca, 27 de mayo del 2014

**Señores
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA ELECTROEXITO
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 periodo terminado al 31 de Diciembre del 2013 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.

La compañía con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF, presenta sus Estados Financieros de modo comparativo entre los años 2012 y 2013, de los cuales me permito presentar los siguientes resultados financieros:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos de actividades ordinarias:

Las ventas en el año 2013 han llegado a la cifra de US 9.295.322,37 que al comparar este resultado con el año 2012 se observa que el volumen de ingresos ha disminuido en - 43,66 %. En el año 2012, los ingresos de la empresa fueron US\$ 16.500.036,46.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2013 llega a la cifra de US \$ 5.863.378,58 que representa el 63,08 % sobre las ventas netas.

Utilidad Bruta:

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2013 llega a la cifra de US \$ 3.431.943,79; al comparar este resultado con el año 2012 la Utilidad Bruta es de 36,92 %, en el 2012 fue de US \$ 6.784.474,14.

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 \$ 5.879.750,34, lo que representa una disminución del 10,80 %. En el año 2012 fue \$ 6.591.722,54.

Movimiento Financiero:

En el año 2013 se registra una disminución de 17,01 % en relación al año 2012, pasando de \$ 2.856.919,96, en el 2012 a \$ 1.581.194,88 en el 2013.

Otros Ingresos / Egresos

En el año 2012 se presenta un valor US\$ 2.390.478,98; comparando con el año 2013 presenta un incremento del 27,59 % siendo el valor registrado de US\$ 2.564.893,26.

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2013 una utilidad perdida neta de - US \$1.612.672,79, antes de participación empleados e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2012, se observa un incremento del 267,71 %. La utilidad en el año 2012 fue de - US \$ 438.572,83.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes ha disminuido frente al año anterior en - 15,86 %, ya que al 31 de Diciembre del 2012 se tenían US\$ 29.711.719,72, mientras que al 31 de Diciembre del 2013 se tiene US\$ 24.998.056,93

Inventario (realizable):

El inventario de mercaderías disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2013 se encuentra en US\$ 4.290.344,77, lo que representa una disminución del -14,77 % en relación al ejercicio 2012 que se cerró con \$ 5.033.657,88.

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan una disminución pasando de US\$ 645.283,01 en el 2012 a US\$ 544.874,33 en el 2013, la variación porcentual es de - 15,56 %.

Total del Activo:

El total de Activos tienen una disminución de - 17,01%, pasando de US\$ 31.255.027,21 en el 2012 a US\$ 25.937.957,47 en el 2013.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2013 presentan una disminución de 38,31 %, pasando de US\$27.483.832,07 en el año 2012 a ser US\$ 16.955.017,13 en el 2013.

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

PRESTAMOS NACIONALES Y EXTRANJEROS	\$ 2.178.528,23
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 10.908.655,14
PROVEEDORES	\$ 3.040.937,33
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 265.407,17
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 561.489,26

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 42,76 % en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 2.158.522,35, el valor del Patrimonio en el año 2013, frente a US\$ 3.771.195,14 del año 2012.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2013 se presenta con un valor de US\$ 8.043.040,00, mientras que en el año 2012 se presentó con un valor de US\$ 2.227.888,00.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2012, siendo de 1,08 ; frente al 1,47 que se obtuvo en el 2013.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2012 siendo 0,90; frente al 1,22 que se obtuvo en el 2013.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2013, pasa a ser de 91,68 %, frente al 2012, donde este índice se presentó con un resultado de 87,93%.

El APALANCAMIENTO, de la empresa se incrementa en relación al 2013, pasando de 728,78% en el año 2012 a 1.101,65% en el 2013.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2013 es de -42,76% incrementando el índice en relación al año 2012, en donde este índice se presentó con un porcentaje de -10,42%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa se incrementa, pasa de -1,40% en el año 2012 a -6,22 % en el 2013.

Índices de Ejecutoria:

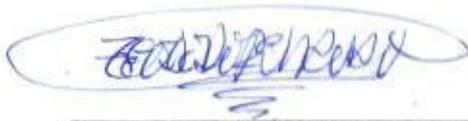
- La rotación de los inventarios pasa de 1,93 días en el 2012 a ser 1,37 días en el 2013
- El periodo de cobro se incremento para el año 2012 fue de 522 días, pasa a 775 días en el 2013.
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 0,53 veces en el 2012 a 0,36 veces en el 2013.

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**

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 2013.

Cordialmente,



Ing. EDGAR ORELLANA V.
COMISARIO - ELECTROEXITO

ANEXO I

ELECTROEXITO S.A.

(expresado en dólares)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	2.012	%	2.013	%	Variación %
Pérdidas y Ganancias					
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 16.500.036,46	100,00%	9.295.322,37	100,00%	-43,66%
COSTO DE VENTAS	\$ 9.715.562,32	58,88%	5.863.378,58	63,08%	-39,65%
Utilidad Bruta	\$ 6.784.474,14	41,12%	\$ 3.431.943,79	36,92%	-49,41%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 1.449.312,39	8,78%	\$ 1.502.777,57	16,17%	3,69%
GASTOS DE VENTAS	\$ 5.142.410,15	31,17%	\$ 4.376.972,77	47,09%	-14,88%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 6.591.722,54	39,95%	\$ 5.879.750,34	63,25%	-10,80%
Utilidad Operativa	\$ 192.751,60	1,17%	\$ (2.447.806,55)	-26,33%	-1369,93%
- Gastos Financieros	\$ (2.856.919,96)	17,31%	\$ (1.581.194,88)	17,01%	-44,65%
Otros Ingresos / Egresos	\$ 2.390.478,98	14,49%	\$ 2.564.893,26	27,59%	7,30%
Utilidad antes de impuestos	\$ (273.689,38)	-1,66%	\$ (1.464.108,17)	-15,75%	434,95%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS		0,00%		0,00%	#;DIV/0!
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 164.883,45	1,00%	\$ 148.564,62	1,60%	-9,90%
Utilidad (Pérdida) Neta	\$ (438.572,83)	-2,66%	\$ (1.612.672,79)	-17,35%	267,71%
					\$ (7.204.714,09)
					\$ (3.852.183,74)
					\$ (3.352.530,35)
					\$ 53.465,18
					\$ (765.437,38)
					\$ (711.972,20)
					\$ (2.640.558,15)
					\$ 1.275.725,08
					\$ 174.414,28
					\$ (1.190.418,79)
					\$ -
					\$ (16.318,83)
					\$ (1.174.099,96)

ANEXO 2
ELECTROEXITO S.A.
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2012		2013		Variación %	
	\$	%	\$	%	\$	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 223.922,04	0,72%	\$ 72.219,56	0,28%	-\$ 151.702,48	-67,75%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 23.575.574,78	75,43%	\$ 19.729.061,88	76,06%	-\$ 3.846.512,90	-16,32%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	\$ 858.065,02	2,75%	\$ 874.130,72	3,37%	\$ 16.065,70	1,87%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 20.500,00	0,07%	\$ 32.300,00	0,12%	\$ 11.800,00	57,56%
INVENTARIOS (realizable)	\$ 5.033.657,88	16,11%	\$ 4.290.344,77	16,54%	-\$ 743.313,11	-14,77%
INVERSIONES		0,00%		0,00%		
Total Activo Corriente	\$ 29.711.719,72	95,06%	\$ 24.998.056,93	96,38%	-\$ 4.713.662,79	-15,86%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 645.283,01	2,06%	\$ 544.874,33	2,10%	-\$ 100.408,68	-15,56%
ACTIVOS LARGO PLAZO	\$ 3.437,63	0,01%	\$ 2.887,67	0,01%	-\$ 549,96	-16,00%
OTROS ACTIVOS	\$ 894.586,85	2,86%	\$ 392.138,54	1,51%	-\$ 502.448,31	-56,17%
Total Activo No Corriente	\$ 1.543.307,49	4,94%	\$ 939.900,54	3,62%	-\$ 603.406,95	-39,10%
TOTAL ACTIVO	\$ 31.255.027,21	100,00%	\$ 25.937.957,47	100,00%	-\$ 5.317.069,74	-17,01%
PASIVOS						
PRESTAMOS NACIONALES Y EXTRANJEROS	\$ 2.204.602,94	7,05%	\$ 2.178.528,23	8,40%	-\$ 26.074,71	-1,18%
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 18.474.534,10	59,11%	\$ 10.908.655,14	42,06%	-\$ 7.565.878,96	-41,51%
PROVEEDORES	\$ 5.256.580,57	16,82%	\$ 3.040.937,33	11,72%	-\$ 2.215.643,24	-42,15%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 344.117,46	1,10%	\$ 265.407,17	1,02%	-\$ 78.710,29	-22,87%
OBLIGACIONES LABORALES	\$ 1.114.500,56	3,57%	\$ 561.489,26	2,16%	-\$ 553.011,30	-49,62%
OTROS PASIVOS	\$ 89.496,44	0,29%		0,00%	-\$ 89.496,44	-100,00%
Total Pasivo Corriente	\$ 27.483.832,07	87,93%	\$ 16.955.017,13	65,37%	-\$ 10.528.814,94	-38,31%
PASIVOS LARGO PLAZO	\$ -	0,00%	\$ 6.824.417,99	26,31%	\$ 6.824.417,99	
Total Pasivo No Corriente	\$ -	0,00%	\$ 6.824.417,99	26,31%	\$ 6.824.417,99	
TOTAL PASIVO	\$ 27.483.832,07	87,93%	\$ 23.779.435,12	91,68%	-\$ 3.704.396,95	-13,48%
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	\$ 2.227.472,00	7,13%	\$ 3.641.122,00	14,04%	\$ 1.413.650,00	63,46%
RESERVAS	\$ 319.285,71	1,02%	\$ 319.285,71	1,23%	\$ -	0,00%
APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL		0,00%		0,00%		
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ 1.663.010,26	5,32%	\$ 189.212,57	-0,73%	-\$ 1.852.222,83	-111,44%
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	-\$ 438.572,83	-1,40%	\$ 1.612.672,79	-6,22%	\$ 1.174.099,96	267,71%
VALUACION-ADOPCION 1ra. VEZ NIIF		0,00%		0,00%		
TOTAL PATRIMONIO	\$ 3.771.195,14	12,07%	\$ 2.158.522,35	8,32%	-\$ 1.612.672,79	-42,76%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 31.255.027,21	100,00%	\$ 25.937.957,47	100,00%	-\$ 5.317.069,74	-17,01%

\$

ANEXO 3

ELECTROEXITO S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2012	2013
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 2.227.888	\$ 8.043.040
LIQUIDEZ	1,08	1,47
PRUEBA ACIDA	0,90	1,22
ENDEUDAMIENTO	87,93%	91,68%
APALANCAMIENTO	728,78%	1101,65%
MARGEN SOBRE VENTAS	-2,7%	-17,3%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-10,42%	-42,76%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	-1,40%	-6,22%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	1,93	1,37
DÍAS INVENTARIO	189	267
ROTACIÓN DE CARTERA	0,70	0,47
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	522	775
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,53	0,36