

Cuenca, 15 de febrero de 2013

Señores
ACCIONISTAS DE AEKIA S. A.
Ciudad

Señores accionistas:

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de AEKIA S. A., me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. 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, y expedientes de juntas generales, se llevan de acuerdo a la Ley. 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 DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2012 fueron de US\$202.132.882 que al comparar este resultado con el 2011, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$213.948.160, se observa una disminución del 5,52%. Estas cifras son generadas por un total de 11.410 unidades vendidas durante el año 2012, siendo un 9,75% inferior a los vehículos vendidos en el año 2011.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de AEKIA S. A. para el periodo analizado, representa el 85,77% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 173.363.980.



Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta del 14,23%, esto representa un valor de US\$ 28.768.901, superior en 2,17% al resultado del año anterior.

Gastos de Administración y Ventas:

Los Gastos de Administración y Ventas generados durante el año 2012 llegaron a US\$3.835.082, lo que equivale al 1,90% de la Ventas Netas, en comparación con el año 2011 se observa un decremento del 20,94%, siendo el valor registrado US\$ 4.850.588.

Otros Ingresos:

La cuenta Otros Ingresos presenta el valor de US\$829.237 en el período analizado, siendo un 2,46% inferior al valor del año 2011, en donde se registró un valor de US\$ 850.161.

Otros Egresos:

La cuenta Otros Egresos presenta el valor de US\$ 2.221.944 en el año 2012, siendo un 20,93% inferior al valor del año 2011, en donde se registró un valor de US\$ 2.810.111.

15% Participación trabajadores:

Presenta el valor de US\$ 3.531.167 en el año 2012, siendo un 10,28% superior al valor del año 2011, en donde se registró un valor de US\$ 3.202.119.

Utilidad Antes de Impuesto a la Renta:

La Utilidad Antes de Impuesto a la Renta para el 2012 es US\$ 20.009.945, representa el 9,90% de las Ventas Netas, y al ser comparada con el año 2011 se observa un incremento del 10,28%, es decir US\$1.864.604. La utilidad neta, luego de la provisión de pago del Impuesto a la Renta es de US\$15.299.794, que es un 11,76% superior a la utilidad generada en el año anterior.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)**ACTIVOS****Activos corrientes:**

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra una disminución en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2012 se registra US\$5.590.006, mientras que al 31 de Diciembre de 2011 el valor es US\$13.743.476 lo cual representa una disminución de 59,33% (US\$8.153.469).

Las cuentas y documentos por cobrar clientes comerciales, han pasado de US\$14.419.416 en el 2011 a ser US\$21.678.553 en el 2012, observándose un incremento de 50,34%.

Las cuentas y documentos por cobrar relacionadas, han pasado de US\$1.941.307 en el 2011 a ser US\$1.871.885 en el 2012, observándose una disminución de 3,58%.

Los Inventarios se incrementan en un 28,73% en el 2012; pasaron de US\$19.645.485 en el 2011 a US\$ 25.289.399 en el 2012.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US\$ 3.736.438, representando un incremento en términos porcentuales de 7,26%, pasando de US\$51.449.449 en el año 2011 a US\$ 55.185.886 en el año 2012.

Activos No Corrientes:

El total de las cuentas por cobrar largo plazo para el año 2012 es de US\$707.960, la cuenta Inversiones en acciones es de US\$4.413.673, Propiedad, planta y equipo, neto es de US\$4.141.485 y Otros activos no corrientes es de US\$20.041.

El total de Activos tienen una variación positiva de 11,03%, pasa de US\$58.063.622 en el 2011 a US\$ 64.469.045 en el 2012.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan una disminución del 13,17%, pasan de US\$ 25.952.986 en el 2011 a US\$ 22.533.869 en el 2012. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas: Proveedores con un valor de US\$ 5.599.115, Cuentas y documentos por pagar relacionadas con un valor de US\$ 9.662.187; Otras cuentas por pagar con un valor de US\$828.161; provisiones sociales con un valor de US\$ 3.557.725.

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos No Corrientes están compuestos por beneficios definidos (reserva para jubilación patronal y desahucio), con un total de US\$ 124.525.

El total de Pasivos tiene una variación negativa de 13,03%, pasa de US\$26.052.764 en el 2011 a US\$ 22.658.394 en el 2012.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento de 30,61% en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 41.810.651 en el 2012, frente a US\$ 32.010.857 del año 2011.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2012 se presenta con el valor de US\$ 32.652.017 mientras que en el año 2011 presentó el valor de US\$25.496.462.



Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 1,98 en el 2011 a 2,45 durante el 2012; los índices de prueba ácida, pasan de 1,23 en el 2011 a 1,33 en el 2012, lo que nos indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye en este año, pasando de 44,87% en el año 2011 a 35,15% en el año 2012. Esto nos indica que la compañía ha financiado el 35% de sus activos con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2011, pasando de 81,39% en el año 2011 a 54,19% en el 2012.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas se incrementa en el año 2012, pasando de 13,16% en el 2011 a 14,23% en el 2012.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 74,73% en el 2011 a 54,13% en el 2012; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 23,58% en el 2011 a 23,73% en el 2012.

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa presentan una rotación de 6.86 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 53 días.

La empresa para el año 2012 muestra un tiempo promedio de recuperación de cartera de 39 días.

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 el Estado del Resultado Integral y en el Estado de Situación Financiera, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de AEKIA 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,



ECO. XIMENA GALARZA CORDERO
COMISARIO- AEKIA S. A.

ANEXO 1

AEKIA S. A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (expresado en US \$)						
	2012	%	2011	%	VARIACION	
					Valores	%
VENTAS NETAS	202.132.882	100,00%	213.948.160	100,00%	-11.815.278	-5,52%
COSTO DE VENTAS	173.363.960	85,77%	185.790.162	86,84%	-12.426.192	-5,69%
UTILIDAD BRUTA	28.768.901	14,23%	28.157.998	13,16%	610.904	2,17%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	3.835.082	1,90%	4.850.588	2,27%	-1.015.506	-20,94%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	3.835.082	1,90%	4.850.588	2,27%	-1.015.506	-20,94%
UTILIDAD OPERATIVA	24.933.819	12,34%	23.307.410	10,89%	1.626.409	6,98%
OTROS INGRESOS	829.237	0,41%	850.161	0,40%	-20.924	-2,46%
OTROS EGRESOS	2.221.944	1,10%	2.810.111	1,31%	-588.167	-20,93%
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	3.531.167	1,75%	3.202.119	1,50%	329.048	10,28%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	20.009.945	9,90%	18.145.341	8,48%	1.864.604	10,28%
IMPUESTO A LA RENTA	4.710.152	2,33%	4.455.156	2,08%	254.996	5,72%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	15.299.794	7,57%	13.690.185	6,40%	1.609.609	11,76%

ANEXO 2

AERIA S.A.		ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en US\$)		2012		2011		VARIACION	
		Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		4,500,000	8.57%	13,443,475	25.97%	-8,943,475	-59.24%		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CUENTES COMERCIALES		27,878,553	53.33%	14,413,416	27.80%	13,465,137	50.34%		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADAS		1,871,885	3.59%	1,841,337	3.54%	30,548	0.11%		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		766,043	1.47%	4,548,238	8.73%	-3,782,195	-51.17%		
ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE		0	0.00%	181,537	0.35%	-181,537	-100.00%		
INVENTARIOS		25,269,369	48.23%	19,845,465	37.53%	5,423,904	27.35%		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		55,186,886	85.60%	57,449,448	88.61%	-2,262,562	-7.26%		
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		711,960	1.36%	1,116,668	2.12%	-404,708	-35.50%		
INVERSIONES EN ACCIONES		4,413,673	8.39%	4,413,673	7.50%	0	0.00%		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO		4,141,485	7.82%	1,095,505	1.84%	3,045,980	268.89%		
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		29,041	0.05%	29,041	0.05%	0	0.00%		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		9,306,169	14.40%	6,614,174	11.39%	2,691,995	40.35%		
TOTAL ACTIVOS		64,493,055	100.00%	64,063,622	100.00%	429,433	0.67%		
SOBREGROS BANCARIOS		0	0.00%	847,765	1.46%	-847,765	-100.00%		
PROVEEDORES		3,599,115	6.65%	8,734,231	15.04%	-5,135,116	-35.19%		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS		9,952,187	14.99%	8,803,163	13.30%	1,149,024	8.59%		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		325,181	0.50%	1,177,177	2.05%	-851,996	-63.40%		
PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES		2,868,682	4.45%	7,463,082	11.49%	-4,594,400	-37.20%		
PROVISIONES SOCIALES		3,587,725	5.56%	3,227,029	5.05%	360,696	10.23%		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		22,533,889	34.95%	25,552,986	44.70%	-2,919,097	-13.17%		
BENEFICIOS DEFINIDOS		124,525	0.19%	99,779	0.17%	24,746	24.80%		
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		124,525	0.19%	99,779	0.17%	24,746	24.80%		
TOTAL PASIVOS		22,658,414	35.14%	25,652,765	44.87%	-2,994,351	-13.03%		
CAPITAL SOCIAL		14,051,210	21.80%	14,051,210	24.20%	0	0.00%		
RESERVA LEGAL		3,296,524	5.11%	3,381,506	5.41%	-84,982	-2.52%		
SUPERAVIANT POR REEVALUACION		367,605	0.57%	357,603	0.56%	0	0.00%		
RESULTADOS ACUMULADOS		6,308,645	9.78%	3,808,747	5.94%	2,499,898	55.47%		
RESULTADO DEL EJERCICIO		48,087,754	74.62%	13,690,788	21.38%	34,396,966	111.76%		
TOTAL PATRIMONIO		47,810,651	74.86%	32,010,857	54.13%	15,799,794	30.61%		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		64,493,055	100.00%	64,063,622	100.00%	429,433	0.67%		

ANEXO 3

AEKIA S. A.

INDICES FINANCIEROS

	2012	2011
CAPITAL DE TRABAJO	1.862.077	25.490.402
LIQUIDEZ	2,45	1,99
ROCE	1,15	1,23
FINANCIAMIENTO	55.15%	44.87%
FINANCIAMIENTO	54.12%	41.39%
MARGEN SOBRE VENTAS	14.27%	15.19%
RETORNO DE INVERSIÓN PATRIMONIO	41.77%	74.19%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	20.72%	15.69%
ROTACION DE INVENTARIOS	6,20	5,40
CICLO TRABAJO	60	59
ROTACION DE CIERRE	1,33	1,24
CICLO DE CREDITO CLIENTES	42	42