

Cuenca, 26 de Marzo del 2008

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
AEKIA 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\$ 54,146,549, representa una reducción de 3.63% en relación al período 2006, en donde la empresa alcanzó el monto de US\$ 56,188,717.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de AEKIA S. A. para el período 2007 representa el 88.30% sobre las ventas con el valor de US\$ 47,811,817, mientras que en el período 2006 representaban el 85.49% de las ventas de la empresa.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 11.70% esto es US\$ 6,334,732.

Gastos de Administración:

Los Gastos Administrativos durante el año 2007, representan el 3.17% sobre las Ventas, con el valor de US\$ 1,716,431 que son 16% más bajos que en el período anterior.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas experimentan un incremento de 10.95% en relación al período 2006, pasando de US\$ 1,551,657 en el año 2006 a US\$ 1,721,597 en el 2007.

Gastos Financieros:

La cuenta de Gastos Financieros para el año 2007, representa el 5.12% de las ventas de la empresa, con el valor de US\$ 2,773,888.

Otros Ingresos:

Este rubro, en relación al período anterior se incrementa en US\$ 580,718, pasando de US\$ 237,201 en el año 2006 a ser US\$ 817,919 en el año 2007.

Otros Gastos:

En el 2007 la empresa no registra valores en gastos proyecto ensamblaje, en el período 2006 el valor registrado fue US\$ 72,294.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos para el 2007, fue US\$ 940,735 representa el 1.74% 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\$ 205,273) y pago de Impuesto a la Renta (US\$ 246,825), es US\$ 488,638.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El rubro de Caja Bancos se presenta con el valor de US\$ 1,120,866 que representa el 3.341% de los Activos Totales de la compañía, en el año 2006 se registró US\$ 176,097 en esta cuenta.

Los Inventarios se incrementan en el período 2007, pasan de US\$ 8,093,879 en el año 2006 a ser US\$ 12,125,546 en el año 2007, esto significa una variación porcentual de 49.81%.

Las Cuentas por Cobrar se presentan con el valor US\$ 13,587,315, representan el 40.49% de los Activos de la empresa, esta cuenta se incrementa en 43.14%.

El total de Activos Corrientes en el período 2007, se presenta con el valor de US\$ 28,135,000, estas cuentas representan el 83.85% de los Activos Totales de la empresa y son superiores en 36.42% a los valores registrados en el año 2006.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos, en relación al año 2006 experimentan un incremento de 5.66%, pasando de US\$ 1,153,623 en el año 2006 a ser US\$ 1,218,899 en el año 2007.

El total de Activos de la empresa en el año 2007 es US\$ 33,553,114, este valor es superior en 29.20% al resultado obtenido en el período 2006.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2007 se presentan con el valor de US\$ 23,680,807 mientras que en el período 2006, la empresa registró el valor de US\$ 16,369,204.

Los Documentos y Cuentas por pagar de la empresa, representan en el año 2007 el 44.38% de los Pasivos Corrientes con el valor de US\$ 10,510,575, mientras que las Obligaciones Bancarias representan el 37,57% de los Pasivos Corrientes. La cuenta por pagar a Proveedores Nacionales se incrementa en US\$ 3,414,739, esto debido al reinicio de operaciones de la planta de AEKIA, empresa a la cual AEKIA compra los modelos KIA PREGIO y KIA RIO.

PATRIMONIO

El Capital Social de la compañía registra un incremento de US\$ 1,442,580 en el período 2007, mientras que la Utilidad del Ejercicio decrece en 69.51%, el total del Patrimonio de la empresa se incrementa en 5.95% pasando de US\$ 8,205,714 en el año 2006 a ser US\$ 8,694,351 para el período 2007.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa en el período 2007 es US\$ 4,454,194, mientras que en el año 2006 este índice fue US\$ 4,254,674.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 1.26 en el año 2006 a ser 1.19 en el año 2007, mientras que la prueba ácida se presenta en 0.68, 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 se incrementa, pasando de 68% en el año 2006 a ser 74% en el año 2007. El apalancamiento para el período 2007 es de 286%.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas es 12%, en tanto que el rendimiento del patrimonio es del 6%, en tanto que el rendimiento de Activos de la empresa es 1%

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 3.94 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 93 días.

La empresa para el año 2007 recupera su cartera cada 92 días, con una rotación de 3.99 veces al año, mientras que en el periodo 2006, la cartera se hacía efectiva cada 62 días. La empresa cancela sus obligaciones cada 164 días, esto nos indica que la compañía hace un uso eficiente de sus recursos, trabajando 72 días en promedio con dineros de terceros.

El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, en el periodo 2007 es de 21 días, superior en 7 días al índice del año 2006; esto nos indica que desde el momento de la venta, hasta la recuperación de cartera y pago a proveedores, transcurren 21 días en promedio.

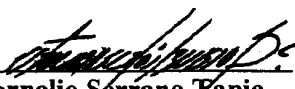
Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

Las empresas que brindan los servicios de intermediación y colocación de personal, están debidamente autorizadas por el Ministerio de Trabajo y Empleo, así se lo demuestra según los documentos adjuntos en el anexo No 4.

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 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 2007.

Cordialmente,


Ing. Cornelio Serrano Tapia.
COMISARIO-AEKIA S. A.

