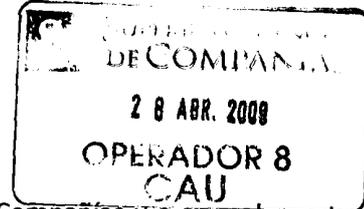


Quito, 06 de Marzo del 2009

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 2008 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento. La preparación de los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía, mi responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los comisarios.

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 Netas:

Las Ventas Netas en el año del 2008 llegaron a la cifra de US\$ 73,428,233, representa un incremento de 36% en relación al período 2007, en donde la empresa alcanzó el monto de US\$ 54,146,549. Durante el año 2008, AEKIA vendió 49% más autos que en el año 2007, al cierre del año el número de unidades vendidas fue 4,137.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de AEKIA S. A. para el período analizado, representa el 88% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 64,543,106.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 12% esto es US\$ 8,885,128 superior en 40% al resultado del año anterior.



Gastos de Administración:

Los Gastos Administrativos durante el 2008, representan el 2% sobre las Ventas Netas, con el valor de US\$ 1,545,551, estos gastos son 10% más bajos que en el período anterior, tomando el costo promedio por unidad vendida, el decremento de un período a otro es 40%.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas experimentan un incremento de 14% en relación al año 2007, pasando de US\$ 1,721,597 a ser US\$ 1,968,802 en el 2008; estos gastos representan el 3% de las Ventas Netas de AEKIA S. A., pese al incremento existente, el valor promedio por unidad decrece 23% pasa de US\$ 620 por vehículo en el año 2007 a ser US\$ 476 por unidad en el 2008.

Gastos Financieros:

La cuenta de Gastos Financieros se incrementa 3% para el año 2008, representa el 4% de las Ventas Netas con el valor de US\$ 2,848,723.

Otros Ingresos:

La Cuenta de Otros Ingresos presenta el valor de US\$ 368,727 en el período analizado.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos en el 2008, es US\$ 2,890,779 representa el 4% de las Ventas Netas de la empresa y un incremento de 207% (US\$ 1,950,044) en relación al año 2007. La Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas es US\$ 1,561,573 resultado que se obtiene luego de haber considerado US\$ 550,016 de participación a empleados y US\$ 779,190 de Impuesto a la Renta.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

Los Activos Corrientes de la compañía son US\$ 24,559,686 y representan el 82% de los Activos Totales, las Cuentas por Cobrar son US\$ 11,248,132, el rubro de Caja Bancos es US\$ 2,422,262 en tanto que los Inventarios se presenta con el valor de US\$ 9,495,592 siendo 22% más bajos que en el período anterior.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos son US\$ 1,050,183, la compañía mantiene la cuenta de Inversiones por US\$ 4,156,874 sin variación entre los años 2007 y 2008.

 El total de Activos de la empresa en el 2008 es US\$ 29,817,514. 11% más bajo que en el período anterior.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2008 se presentan con el valor de US\$ 18,977,748 siendo 20% más bajos que en período anterior.

Los Documentos y Cuentas por pagar de la empresa son US\$ 12,356,257 con un incremento de 18% en relación al año 2007; la cuenta de Obligaciones Bancarias se reduce 68% en comparación al año anterior, siendo en el 2008 US\$ 2,884,664; la cuenta por pagar a Proveedores Nacionales experimenta un decremento de 44% siendo US\$ 2,884,664. Los Pasivos totales de la compañía son US\$ 19,561,589.

PATRIMONIO

El Capital Social de la compañía registra un incremento de US\$ 439,980 producto de la recapitalización de los resultados del año 2007, actualmente la compañía registra en la cuenta de Capital Social US\$ 6,010,000, en conjunto las cuentas patrimoniales se incrementan en 18% en relación al año 2007.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa en el período 2008 es US\$ 5,581,938 lo cual representa un incremento de 25% en relación al período anterior en donde fue US\$ 4,454,194.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 1.19 en el 2007 a ser 1.29 para el 2008, mientras que la prueba ácida es 0.79 a 1 presentando una mejora en relación al año anterior, 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 se reduce para este año y alcanza el 66% frente al 74% del 2007. El apalancamiento de la compañía se reduce de 286% a 191%.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las Ventas Netas es 12%, el rendimiento que se obtiene sobre los activos es del 5%, en tanto que el rendimiento del Patrimonio es del 18%.

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 6.8 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 54 días, situación que demuestra la notable mejoría de la empresa en el manejo de inventarios, ya que el año anterior se terminó con una rotación de 3.94 veces al año.

La empresa para el año 2008 recupera su cartera cada 56 días, con una rotación de 6.53 veces al año, mientras que en el período 2007, la cartera se hacía efectiva cada 92 días. Es decir existe una considerable mejoría en la recuperación de créditos a concesionarios.

Por otra parte, la empresa cancela sus obligaciones cada 102 días, esto nos indica que la compañía hace un uso eficiente de sus recursos, trabajando 49 días en promedio con dineros de terceros.

El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, en el período analizado es de 7 días frente a los 21 días del año 2007. Lo que significa que desde el momento de la venta, hasta la recuperación de cartera y pago de obligaciones de la empresa, en promedio transcurren 7 días. Como el índice nos muestra, la empresa ha mejorado su política de ventas, manejo de inventarios y recuperación de cartera en forma considerable.

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, 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 2008.

Cordialmente,



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