

INFORME DE COMISARIO

SEÑORES ACCIONISTAS DE
CASA MOELLER MARTINEZ C. A.

En mi calidad de comisario doy a conocer a la Junta de Accionistas de CASA MOELLER MARTINEZ C. A. el informe de la empresa, correspondiente al ejercicio económico del 2.015 el cual ha sido elaborado con las consideraciones legales que ameritaron:

1.- ASPECTOS OPERATIVOS y OBSERVACIONES.-

He revisado y analizado los estados financieros de comprobación mensuales, conforme lo acordado con los señores accionistas, he visitado periódicamente las oficinas de la empresa con la finalidad de realizar las revisiones que han ameritado a los diferentes mecanismos de control interno. Así como a los respectivos libros sociales y contables.

Como registros importantes del período debo mencionar que las ventas comparadas con las del año anterior, disminuyeron en 2,43% equivalente a \$ 565.540, se generó una utilidad de \$ 643.763 equivalente al 37,68% de la utilidad del año anterior, determinándose que hubo un incremento de costos y gastos significativo con relación al año anterior, en especial en los gastos de venta, subieron de 3.952,861 a 5.220.832 incrementándose un 5,42% con relación a las ventas.

Financiamiento con terceros

En el período se ha incrementado el costo de financiamiento con terceros, y adicional a las tasas de interés, se genera un costo extra de impuesto a la renta, debido a que se registran gastos no deducibles por los intereses que exceden la tasa de mercado y los que no puedan sustentarse con facturas.

Intereses bajo la figura de Factoring

Se están realizando operaciones de financiamiento con intereses realmente elevados, considerándolos equivocadamente como Factoring. El Factoring real, implica vender la cartera, y quien la compra se hace cargo de cobrarla. El caso de Casa Moeller Martinez es, que pone como garantía su cartera y recibe un crédito con un interés del aproximadamente el 5.5% en un plazo de 2 meses, lo que implica un interés de más del 33% anual, y finalmente cuando realiza el pago del crédito, la cartera le es devuelta para que la misma compañía la recupere.

El costo de estas operaciones es alto, y además hay el riesgo de observaciones por parte de las entidades de control por ser una operación totalmente fuera de las condiciones normales de mercado.

Cabe resaltar que también se podrían generar contingencias patronales, si los empleados decidieran reclamar porque esas operaciones fuera de las condiciones de mercado, disminuyen la base para el cálculo de la participación de utilidades a

los trabajadores y las últimas reformas tributarias le han dado la potestad al SRI de incluso pronunciarse sobre temas de los trabajadores.

Recomiendo buscar otras opciones de financiamiento que minimicen los costos y la exposición a contingencias patronales y observaciones de las entidades de control.

Los gastos no deducibles para impuesto a la renta se registraron por un monto de \$ 170.956

La Compañía obtuvo una Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta de \$ 1.027.930 que generó una participación de trabajadores de \$ 154.517 y un impuesto a la renta de \$ 229.650

Se ha registrado como activo para ser amortizado en 5 años, la adquisición del sistema informático administrativo contable (SAP) por un monto de \$ 155.678, a mi criterio, al ser una licencia de un proveedor, la Compañía no tiene el control por no tener los códigos fuentes, y por consiguiente es un gasto y no un activo, y según la norma contable está prohibido activar gastos. Salvo que sean componentes del activo.

El aumento de capital previsto desde el año 2012, y que se aprobó en la junta del 27 de marzo de 2014 por el valor de \$ 550.000 se dejó sin efecto en la junta del 1 de Julio de 2015.

En la Junta General Extraordinaria del 26 de octubre de 2015, se deja sin efecto la repartición de utilidades acumuladas por un monto total de \$ 1.204.112 que fue aprobada en la Junta del 1 de Julio de 2015.

A mi criterio existe una contingencia al no haber consolidado los estados financieros con las compañías Crisol y Mushcosmetica, en vista de que CMM, tiene el control, independiente de si una de estas subsidiarias, se encuentran en liquidación, Salvo que en las notas a los estados financieros se revele que no se consolidó porque sus efectos son inmateriales. En el caso de la compañía Mushcosmetica, el control se evidencia claramente, en que esta es un apéndice de operación de C.M.M. que este año fungió haciendo importaciones exclusivamente para la matriz.

En el orden del día de la Junta del 29 de abril de 2016, se establece en el punto 6 aprobar el destino de las utilidades del ejercicio 2015, y en el punto 10 autorizar al Gerente General para obtener financiamiento de las instituciones financiera hasta un monto de 6 millones. Si la empresa necesita capital de trabajo para sus operaciones, sugiero se considere tomando en cuenta esta necesidad, lo que se haga con el destino de las utilidades del ejercicio 2015.

Respecto al informe sobre el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Flujo de efectivo y el Estado de Cambios en el

Patrimonio, debo indicar que los mismos son parte integral de este informe de comisario tanto en los pormenores que se señalan como en el análisis financiero que se presenta.

2.- CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, ESTATUTARIAS Y RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL.-

En lo referente al cumplimiento de las normas legales, la Compañía ha cumplido adecuadamente con las disposiciones emitidas por los organismos de control vigentes. en este año ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la República del Ecuador, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). En cuanto al cumplimiento de las normas estatutarias y reglamentarias de CASA MOELLER MARTINEZ C. A. y de sus administradores. Debo informar que las mismas han sido debidamente cumplidas en apego a lo estipulado en la ley y el estatuto legal de la empresa.

3.- OPINION RESPECTO DE LIBROS SOCIALES Y LIBROS DE CONTABILIDAD.-

En cuanto a la correspondencia, libro de actas, de juntas generales, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, en sus aspectos más relevantes, se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

4.- OPINION RESPECTO DE LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.-

La administración de la empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones promulgadas por la Superintendencia de Compañías del país.

Las cifras presentadas en los estados financieros son fiel reflejo de los registros que se han asentado en los respectivos comprobantes y documentos fuentes de la información, las cifras que en ellos se exponen y sus registros están sujetos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

5- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.-

Se realizó además el cálculo de los principales indicadores financieros correspondientes al ejercicio económico de 2015 que son de interés primordial para los accionistas a quienes les interesa la rentabilidad de la empresa, a los acreedores a quienes les interesa los índices de endeudamiento, de liquidez, de solvencia para saber si se desarrollará o no la empresa y a la administración a quienes les interesa todos los índices financieros para poder saber en que situación se encuentra la misma.

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DE C.M.M. C. A.				
INDICE	RELACION	BASES DE CALCULO	2014	2015
Corriente	Activo Corriente 2,014	10.291.716	1,58	1,17
	Pasivo Corriente 2,014	6.497.321		
	Activo Corriente 2.015	14.713.571		
	Pasivo Corriente 2.015	12.591.496		
Endeudamiento	Total Pasivo año 2,014	8.464.161	71,01%	80,67%
	Total Activo año 2,014	11.920.002		
	Total Pasivo pte año	13.785.374		
	Total Activo pte. año	17.088.425		
Rendimiento Sobre el Patrimonio	Utilidad neta año 2,014	1.708.112	79,21%	18,63%
	Patrim. Inicial año 2,014	2.156.457		
	utilidad neta pte. año	643.763		
	Patrim. Inicial pte. año	3.455.841		
Rendimiento sobre ventas	Utilidad neta año 2,014	1.708.112	7,36%	2,84%
	Ventas netas año 2014	23.196.597		
	utilidad neta pte. año	643.763		
	Ventas netas pte. año	22.631.056		
Capital de Trabajo	Activo Corriente 2,014	10.291.716	3.794.395	2.122.075
	Pasivo Corriente 2,014	6.497.321		
	Activo corriente pte. año	14.713.571		
	Pasivo corriente pte. año	12.591.496		

En lo que se refiere a la liquidez y solvencia de la empresa, comparado con el año pasado, muestran una disminución para cubrir los pasivos a corto plazo, el índice es 1,17 y el año pasado fue de 1,58 lo que significa que la compañía tiene \$ 1.17 para cada dólar que debe.

En lo que se refiere al endeudamiento con terceros para la adquisición de los activos totales, este índice comparado con el año anterior ha tenido un aumento considerable de 71,01% a 80,67% indica que los activos de la compañía pertenecen en mayor porcentaje a terceros.

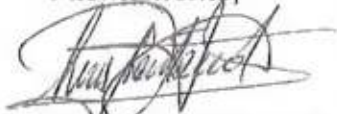
En cuanto respecta a los índices de rentabilidad sobre el patrimonio invertido y ventas, estos índices indican una notable disminución comparado con el año anterior. El rendimiento sobre el patrimonio invertido, bajó de 79,21% a 18,63% y el rendimiento sobre ventas de 7,36% a 2,84%.

6- COMENTARIOS GENERALES.-

En cuanto a los comentarios generales que se deben incluir en el presente informe de comisario, debo indicar que no tengo nada más que añadir, sino la sola recomendación de que los estados financieros de CASA MOELLER MARTINEZ C. A., así como la gestión de sus administradores sean aprobadas en su totalidad, sin reparo alguno debido a la correcta evolución del ejercicio económico.

Para finalizar, debo manifestar que no hubo limitaciones en la colaboración prestada por los administradores de la compañía en relación con la revisión y otras pruebas aplicadas.

Atentamente,



LUIS SANTANDER S.
COMISARIO
C.P. A. 11.166