

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 2.016 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 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, aumentaron en un 14% equivalente a \$ 3.170.230, sin embargo se generó una pérdida del ejercicio de \$ 186.969, debo mencionar que parte del incremento de ventas se debió a la venta total de la línea Garnier a Juan Eljuri de aproximadamente \$ 1.500.000 a precio de costo. Motivo por el cual el costo de ventas con relación a las ventas subió en un 4,16% con relación al año anterior. Sin embargo es importante aclarar que la compañía obtiene una utilidad bruta casi similar a la del año pasado de \$ 8.738.017 versus 8.638.248, lo que genera la pérdida del ejercicio, es el incremento de gastos financieros que comparados con el año anterior subieron de 697.566 a 1.643.278 dólares, debido a los intereses y comisiones ocasionados por los créditos obtenidos, y por el factoring de cartera.

La compañía obtuvo dos créditos por \$ 1.000.000 y \$ 4.000.000 con vencimientos al 23 y 24 de julio de 2018 respectivamente.

Los gastos no deducibles de impuesto a la renta ascendieron de \$ 170.956 que fueron el año pasado a \$ 378.112.

Y finalmente, la Compañía tiene una cuenta por cobrar a Crisol Perú de \$ 814.560 que gana un interés del 8.8% anual pero que no ha existido ningún abono de intereses ni de capital hasta el 31 de diciembre de 2016.

Financiamiento con terceros

En el período se ha incrementado los préstamos con terceros de \$ 371.079 a 787.616 por lo que incrementa 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 pagados que no son sustentados con facturas.

Intereses bajo la figura de Factoring

Debo insistir que se siguen 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.

También vuelvo a mencionar, que sigue 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.

A mi criterio, debo manifestar también que 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. ya que funge haciendo importaciones exclusivamente para la matriz.

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 2.016 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	2015	2016
Corriente	Activo Corriente 2,015	14.713.571	1,17	1,47
	Pasivo Corriente 2,015	12.591.496		
	Activo Corriente 2.016	18.996.686		
	Pasivo Corriente 2.016	12.888.582		
Endeudamiento	Total Pasivo año 2,015	13.785.374	80,67%	86,84%
	Total Activo año 2,015	17.088.425		
	Total Pasivo pte año	18.961.523		
	Total Activo pte. año	21.834.541		
Rendimiento	Utilidad neta año 2,015	643.763	18,63%	-5,66%
Sobre el	Patrim. Inicial año 2,015	3.455.841		
Patrimonio	utilidad neta pte. año	-186.969		
	Patrim. Inicial pte. año	3.303.051		
Rendimiento	Utilidad neta año 2,015	643.763	2,84%	-0,72%
sobre ventas	Ventas netas año 2015	22.631.056		
	utilidad neta pte. año	-186.969		
	Ventas netas pte. año	25.801.286		
Capital de	Activo Corriente 2,015	14.713.571	2.122.075	6.108.104
Trabajo	Pasivo Corriente 2,015	12.591.496		
	Activo corriente pte. año	18.996.686		
	Pasivo corriente pte. año	12.888.582		

En lo que se refiere a la liquidez y solvencia de la empresa, comparado con el año pasado, muestran un aumento para cubrir los pasivos a corto plazo, el índice es 1,47 y el año pasado fue de 1,17 lo que significa que la compañía tiene \$ 1.47 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 80,67% a 86,84% 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 por la pérdida presentada.

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