

Cuenca, 7 de Marzo de 2016

Señores
DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.
Ciudad

Señores accionistas:

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de **MOTDIS S.A.** me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2015.

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 se llevan de acuerdo a la Ley.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a disposiciones legales vigentes de acuerdo a la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian adecuadamente.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

ESTADOS FINANCIEROS

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2015 fueron de US\$ 5.428.194 que al comparar este resultado con el 2014, las ventas alcanzaron un total de US\$ 816.253 en donde se observa un incremento del 565%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 69.16% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 3.754.135.

Utilidad Bruta:

La Utilidad Bruta para el año 2015 aumenta en US\$ 1.490.925. Pasa de US\$ 183.134 en el año 2014 a US\$ 1.674.059 en el 2015; esto es, el 814.12% más que el año anterior.

Gastos de Administración:

Los Gastos de Administración generados durante el año 2015 llegaron a US\$ 728.749, lo que equivale al 13.43% de la Ventas Netas; en comparación con el año 2014 se observa un incremento de de US\$ 614.615

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2015 un incremento del 4383,66% en relación al año 2014, pasando de US\$ 4.667 en el 2014 a US\$ 209.256 en el 2015.

Utilidad del Ejercicio:

La utilidad del ejercicio el año 2014 es de 38.387 incrementándose en el 2015 a 487.400.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra un incremento en relación al año anterior, al 31 de diciembre del 2015 se registra US\$ 159.309, mientras que al 31 de diciembre de 2014 el valor es US\$ 50.129, lo cual representará un incremento del 217.80%, es decir, US\$ 109.180.

Las Cuentas por Cobrar clientes comerciales han pasado de US\$ 896.343 en el 2014 a ser US\$ 3.061.919 en el 2015, observándose un incremento de 241,60%.

El total de Activos Corrientes tiene una variación positiva de US\$ 3.779.354, representando un incremento en términos porcentuales de 291.79%, pasando de US\$ 1.295.244 en el año 2014 a US\$ 5.074.598 en el año 2015.

Activos No Corrientes:

El total del activo no corriente para el año 2015 es de US\$ 33.929; correspondiente a la cuenta Propiedad, planta y equipo.

El total de Activos tienen una variación positiva de -288.70%, pasa de US\$ 1.314.257 en el 2014 a US\$ 5.108.527 en el 2015.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2015 presentan un incremento del 260.22%, pasan de US\$ 1.270.805 en el 2014 a US\$ 4.577.675 en el 2015.

El total de Pasivos tiene un incremento del 260.22%, pasa de US\$ 1.270.805 en el 2014 a US\$ 4.577.675 en el 2015.

PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de 1121.68%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 530.852 en el 2015, frente a US\$ 43.453 del año 2014.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2015 se presenta con el valor de US\$ 496.923, mientras que en el año 2014 presentó el valor de US\$ 24.439.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 1.02 en el 2014 a 1.34 durante el 2015. La prueba ácida en el año 2014 es de 0.85% mientras que en el 2015 es de 0.91%, Éstos índices nos indican que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye en este año, pasando de 97% en el año 2014 a 90% en el año 2015.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas se incrementa en el año 2015, pasando de 8% en el 2014 al 14% en el 2015.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2015 es de 1.06 y en el 2014 es de 0,62.

FLUJO DE EFECTIVO

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2015 con relación al 2014, podemos concluir que los recursos económicos de **DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.** básicamente fueron Generados para Actividades de Operación y aplicados para actividades de Inversión y Financiamiento.

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 los Estados Financieros, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **MOTDIS 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 2015.

Cordialmente,



ING. Diego Calle
COMISARIO- MOTDIS S.A.

ANEXO 1
DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR%
VENTAS NETAS	5,428,194	100.00%	816,253	100.00%	4,611,941	565.01%
COSTO DE VENTAS	3,754,135	69.16%	633,119	77.56%	3,121,016	492.96%
Utilidad Bruta	1,674,059	30.84%	183,134	22.44%	1,490,925	814.12%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	728,749	13.43%	114,134	13.98%	614,615	538.50%
GASTOS DE OPERACIÓN	684	0.01%	0	0.00%	684	0.00%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	729,433	13.44%	114,134	13.98%	615,299	539.10%
Utilidad Operativa	944,626	17.40%	69,000	8.45%	875,627	1269.03%
- Gastos Financieros	209,256	3.85%	4,667	0.57%	204,589	4383.66%
+Otros Ingresos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
-Otros Egresos	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Utilidad antes de Impuestos	735,370	13.55%	64,333	7.88%	671,037	1043.08%
IMPUESTO A LA RENTA	137,665	2.54%	12,030	1.47%	125,634	1044.33%
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES 15%	110,306	2.03%	9,650	1.18%	100,656	1043.08%
Resultado Integral del Año	487,400	8.98%	42,653	5.23%	444,747	1042.72%
RESERVA LEGAL 10%	0	0.00%	4,265	0.52%	-4,265	-100.00%
Utilidad a disposición de Accionistas	487,400	8.98%	38,387	4.70%	449,013	1169.69%

ANEXO 2						
FISUM S.A.						
DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.						
(expresado en dólares)						
ACTIVOS	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	159,309	3.12%	50,129	3.81%	109,180	217.80%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	3,061,919	59.94%	896,343	68.20%	2,165,575	241.60%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	0	0.00%	0	0.00%	0	#DIV/0!
INVENTARIOS	928,326	18.17%	211,144	16.07%	717,181	339.66%
PAGOS ANTICIPADOS	880,509	17.24%	84,963	6.46%	795,546	936.35%
IMPUESTOS CORRIENTES	44,537	0.87%	52,665	4.01%	-8,128	-15.43%
Total ACTIVO CORRIENTE	5,074,598	99.34%	1,295,244	98.55%	3,779,354	291.79%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	33,929	0.66%	19,013	1.45%	14,916	78.45%
INVERSIONES PERMANENTES	0	0.00%	0	0.00%	0	#DIV/0!
OTROS AVTIVOS	0	0.00%	0	0.00%	0	#DIV/0!
Total ACTIVO NO CORRIENTE	33,929	0.66%	19,013	1.45%	14,916	78.45%
TOTAL ACTIVO	5,108,527	100.00%	1,314,257	100.00%	3,794,270	288.70%
PASIVOS	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
OBLIGACIONES BANCARIAS	2,586,910	50.64%	75,810	5.77%	2,511,100	3312.36%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	712,607	13.95%	150,994	11.49%	561,612	371.94%
CUENTAS POR PAGAR INTERCOMPAÑIAS	959,606	18.78%	959,606	73.02%	0	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,380	0.14%	0	0.00%	7,380	#DIV/0!
IMPUESTOS POR PAGAR	186,674	3.65%	67,177	5.11%	119,497	177.88%
BENEFICIOS SOCIALES	124,498	2.44%	17,217	1.31%	107,281	623.10%
OTRAS PROVISIONES	0	0.00%	0	0.00%	0	#DIV/0!
Total PASIVO CORRIENTE	4,577,675	89.61%	1,270,805	96.69%	3,306,870	260.22%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Total PASIVO NO CORRIENTE	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
TOTAL PASIVO	4,577,675	89.61%	1,270,805	96.69%	3,306,870	260.22%
PATRIMONIO	2015	%	2014	%	VAR US\$	VAR %
CAPITAL SOCIAL	800	0.02%	800	0.06%	0	0.00%
RESERVAS	4,265	0.08%	4,265	0.32%	0	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	38,387	0.75%	0	0.00%	38,387	#DIV/0!
UTILIDAD DEL EJERCICIO	487,400	9.54%	38,387	2.92%	449,013	1169.69%
TOTAL PATRIMONIO	530,852	10.39%	43,453	3.31%	487,400	1121.68%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	5,108,527	100.00%	1,314,257	100.00%	3,794,270	288.70%

ANEXO 3
DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.
INDICES FINANCIEROS

CONCEPTO	2015	2014
CAPITAL DE TRABAJO	496,923	\$ 24,439
LIQUIDEZ	1.11	1.02
ACIDA	0.91	0.85
ENDEUDAMIENTO	90%	97%
APALANCAMIENTO	862%	2925%
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	14%	8%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	139%	148%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	14%	5%
ROTACIÓN DE CARTERA	1.23	0.91
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	4.04	3.00
ROTACION DE ACTIVOS	1.06	0.62

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,015	2,014
Cobros a Clientes	3,267,045	1,184,946
Pagos a proveedores y a empleados	-5,430,255	-1,111,937
Impuesto a la Renta	-5,109	
Intereses pagados Netos	-146,009	-4,667
EFFECTIVO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-2,314,328	68,342
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	-24,020	-19,013
EFFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-24,020	-19,013
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aportes de Capital		800
Prestamo a largo plazo neto	2,447,853	
Pago por jubilación patronal y desahucio	-325	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,447,528	800
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	109,180	50,129
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO INICIAL	50,129	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PERÍODO FINAL	159,309	50,129

DISTRIBUIDORA DE MOTOCICLETAS MOTDIS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
CUADRO COMPARATIVO
(EXPRESADO EN DÓLARES)

	2,015	2,014
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	487,400	42,652
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciacion	5,634	280
Provision para desahucio	326	
Participacion trabajadores	110,306	9,650
Impuesto Renta	137,665	12,030
Otros Gastos	684	
	<u>254,615</u>	<u>21,960</u>
Incremento / Disminución en:		
Cuentas por cobrar a clientes	2,161,149	896,342
Impuestos anticipados	-5,109	
Inventarios	-717,181	-211,144
Cuentas por pagar a proveedores y empleados	-236,150	1,111,216
Intereses por pagar	63,246	
	<u>-</u>	
TOTAL	<u>3,056,343</u>	<u>3,730</u>
EFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2,314,328</u>	<u>68,342</u>