

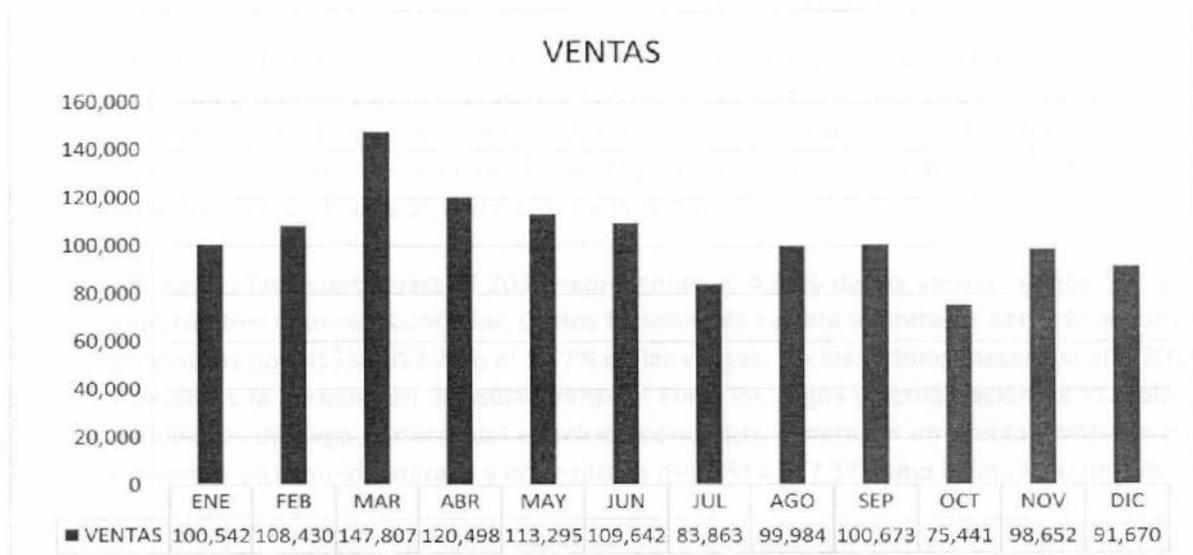
INFORME DE GERENCIA EJERCICIO ECONOMICO 2014

MOLINA ROJAS MOLINARO CIA. LTDA.

Los Estados Financieros para el periodo 1ro enero al 31 diciembre 2014, fueron realizados en base a los Principios y Normas de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por resolución de la Superintendencia de Compañías.

En el análisis del Estado de Resultados se observa:

- Las ventas netas de la empresa (comercialización de productos) alcanzaron un valor de US\$1'415.633, con un margen de contribución total de 42.90%. Adicionalmente se facturó US\$9.231 por concepto de servicios tanto industrial como mayoreo y una venta de activos fijos por valor de US\$357. Dando como resultado final un valor de ventas netas totales de US\$1'425.221
- Las ventas de productos Industriales fueron de US\$1'241.204,66, con un margen de contribución de **46.38%**. En promedio las ventas mensuales alcanzaron un nivel de US\$104.208,16. Comparado con los resultados del año 2013 las ventas de Industrial se han incrementado en 18.91%. El gráfico siguiente muestra el comportamiento mensual de dichas ventas.



- Las ventas de mayoreo fueron de US\$174.722,57 con un margen de contribución de **18.30%**. En promedio las ventas mensuales alcanzaron un nivel de US\$14.560,21. Con respecto al año 2013 las ventas presentan una variación negativa del 2.73%, como resultado de generar

12

8

ventas a través de la atención a clientes recurrentes y con los cuales se pueda generar márgenes rentables debido a la fidelidad conseguida por el servicio prestado.

- De los ingresos operativos por el año 2014, las ventas industriales representaron el 87.09% en tanto que las ventas de mayoreo fueron el 12.24%, la provisión de servicios el 0.65% y la venta de activos fijos del año el 0.03%. Esto muestra la mayor importancia del negocio Industrial dentro de la operación de Molinaro.
- El costo de mercadería vendida representa el 56.70% de los ingresos de la empresa, reflejando un incremento del 18.14% frente al valor absoluto del año 2013. Dentro del cual, el costo de Industrial representa el 82.34% y mayoreo el 17.66%.
- Las cuentas de gastos de operación representan para el empresa el 36.00% (US\$513.062,70) de los ingresos operacionales.
- Los gastos de Ventas representan el 18.93% de las ventas de la empresa, dentro de este gasto la nómina del personal de ventas representa un 54.27%. De los gastos generales de Ventas los más importantes son: Arrendamientos, Remuneraciones a otros trabajadores, Transporte de mercadería, Gastos de viaje y Suministros y Otros relacionados con trabajos de servicios a clientes por reparaciones y pegado de bandas con un total de US\$104.117,81 o 7.31% de las ventas.
- Los gastos Administrativos representan el 17.07% de los ingresos operacionales. Los gastos de personal administrativo representa 41.87% de los gastos totales de administración. De los gastos generales de administración los más representativos son: Arriendos, Seguros, Servicios públicos, ISD y otros impuestos, Amortizaciones y Jubilación Patronal que representan US\$ 97.639,59 o el 6.85% de las ventas.
- Los gastos financieros para el 2014 representan el 4.35% de las ventas, siendo los más importantes: Intereses bancarios, Costos factoring de cartera e Intereses por préstamos de accionistas por US\$50.813,70 o el 3.57% de las ventas. En los últimos meses del año 2014 y debido a la apreciación del dólar frente al Euro, los pagos y actualización de los saldos pendientes de pago al cierre del ejercicio económico, generaron un efecto favorable por diferencia en cambio realizada y no realizada de US\$14.827,57 como acumulado del año.
- El resultado contable al cierre del año 2014 y antes del cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta alcanzó la cifra de US\$28.810,89 la cual, comparada con la obtenida en el año previo presenta una reducción del 20.97%

Para el cierre del año 2014, las cuentas del Balance General presentan la situación financiera real de la empresa y sin incluir saldos que no correspondan y estén soportados en documentos y registros correspondientes al ejercicio del año.

- Las cuentas más importantes del activo son cuentas por cobrar a clientes (17.66% del total de activos) e Inventarios (48.10%).
- En cuentas por cobrar clientes al cierre del ejercicio 2014, la recuperación del saldo pendiente con Sonino S.A. ya se ha realizado en un 77% gracias a la gestión realizada por la empresa contratada para este fin y al acuerdo de pago firmado con este cliente. Los saldos de clientes que debido a falta de pago, podrían constituirse en cuentas incobrables son: Alimentos La Fortaleza por 781,60; Maxigraf por 169,50.
- Las cuentas de impuestos anticipados reflejan los saldos a cruzarse en la declaración IVA de enero 2015, así como en la declaración del impuesto a la renta del ejercicio 2014. En el mes de septiembre del 2014 se presentó al SRI una solicitud de devolución de IVA pagado en exceso por concepto de retenciones en la fuente de clientes, de la cual con fecha 10 de marzo del 2015 se recibió la respuesta a esta solicitud y en la que se estableció la restitución a Molinaro de US\$46.223,86 y la liquidación de US\$2.325,84 por retenciones de IVA no reconocidas por la autoridad tributaria; con lo que el saldo acumulado por crédito tributario de IVA se verá disminuido en estos valores durante el primer trimestre del año 2015.
- Las cuentas de inventario Mercadería Industrial US\$365.206,55 y Mercadería Mayoreo US\$33.701,92; están cuadradas a las existencias físicas al 31 de diciembre de 2014. En estos inventarios existe aún monto de la línea de mayoreo que se debe dar de baja debido a su obsolescencia o debido a que son productos que ya no están aptos para la venta.
- Las importaciones en tránsito se liquidarán en los primeros meses del 2015.
- Dentro del Pasivo, todas las cuentas han sido ajustadas a sus saldos reales y actuales, se han eliminado saldos pendientes de años anteriores.
- Las principales cuentas por pagar son: Proveedores del Exterior (28.59%), Préstamos a corto plazo Banco Pichincha (18.75%), Préstamos a corto plazo Banco Internacional (8.27%) y Préstamos de corto plazo Accionistas (23.61%), sobre el total de pasivos corrientes por un monto de US\$595.538,75
- Las cuentas tarjetas de crédito corporativas se encuentran conciliadas con los valores pendientes de pago en estados de cuenta al cierre del ejercicio 2014.

Cumplimiento de Obligaciones



Molinero Cia. Ltda., se encuentra al día frente a las autoridades de control, sus impuestos están declarados oportunamente, tanto frente al SRI, IESS y Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Fernando Molina Rojas

GERENTE GENERAL

MOLINA ROJAS MOLINARO CIA. LTDA.

