

INFORME COMISARIO REVISOR
MOLDECUA S.A.

EJERCICIO 2014

ÍNDICE

1. ASPECTOS SOCIETARIOS.....	1
2. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO.....	1
3. ASPECTOS CONTABLES.....	2
4. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.....	3
LIQUIDEZ.....	5
SOLVENCIA.....	7
RENTABILIDAD.....	7

Ambato, 5 de Marzo de 2015

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

MOLDECUA S.A.

Ciudad

En mi calidad de Comisario Revisor de la empresa MOLDECUA S.A. y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, pongo a su consideración el siguiente informe, donde he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2014 y el correspondiente estados de resultados, por el año terminado en esa fecha.

La revisión se realizó en base a pruebas selectivas de las cifras y revelaciones que se muestran en los estados financieros; además incluyó la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como lo exige la Superintendencia de Compañías, y el Servicio de Rentas Internas, que permite reflejar razonablemente su situación financiera.

1. ASPECTOS SOCIETARIOS

Revisamos las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas de acuerdo a mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé, un estudio del Sistema de Control Interno de la Compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría; bajo las

cuales, el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar, y así poder emitir una opinión sobre los estados financieros examinados. En el estudio y evaluación del sistema de control interno contable, no se presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3. ASPECTOS CONTABLES

En base a los resultados obtenidos al aplicar selectivamente los procedimientos de revisión, considero que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio, Código de Trabajo; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso contable.

Por lo expuesto anteriormente someto a consideración la aprobación final del Balance General de MOLDECUA S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

Adjunto se encuentra el anexo del análisis de las principales razones o indicadores financieros realizados a base de la información obtenida del balance de situación y estado de resultados de la empresa al 31 de Diciembre del 2014.

Seguro de contar con su atención anticipo mi agradecimiento y me suscribo.

Atentamente



Ing. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR

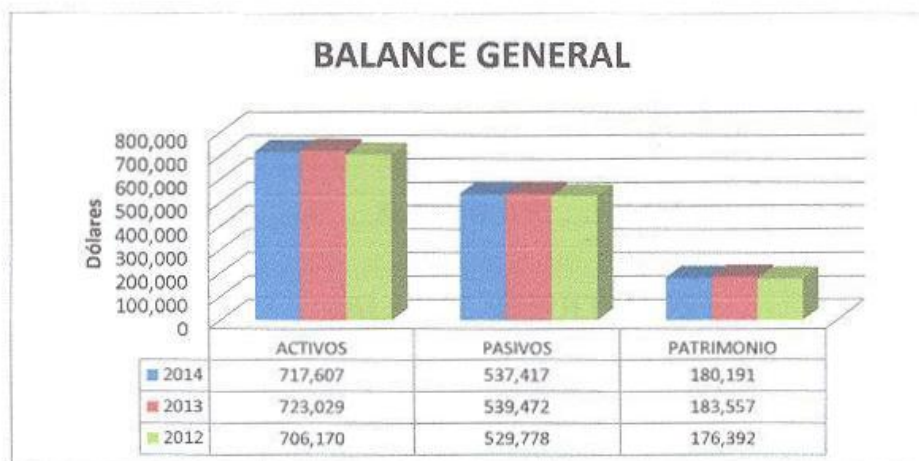
4. ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Una vez analizados los balances se emite el siguiente informe que resume la Estructura de los Estados Financieros y la importancia de cada una de sus cuentas; para lo cual se ha realizado comparaciones del año 2014-2013-2012 y la representatividad de cada una de los componentes que integran los mencionados balances.

Composición del Balance General y Resultados

A continuación se presenta una evolución de las cifras de los componentes del Balance General:

BALANCE GENERAL	2012	2013	2014
ACTIVOS	706,170	723,029	717,607
PASIVOS	529,778	539,472	537,417
PATRIMONIO	176,392	183,557	180,191



Como se puede observar la compañía ha tenido una disminución en activos, pasivos y patrimonio en un 1% en promedio. El valor del incremento de caja-bancos fue uno de los rubros que disminuyó en mayor proporción que en el año 2013 fue de \$112,638.51 y en el 2014 fue de \$52,616.21.

Esta disminución principalmente se debe al importe de Impuestos por Salida de Divisas que mostró un incremento del 4.9%.

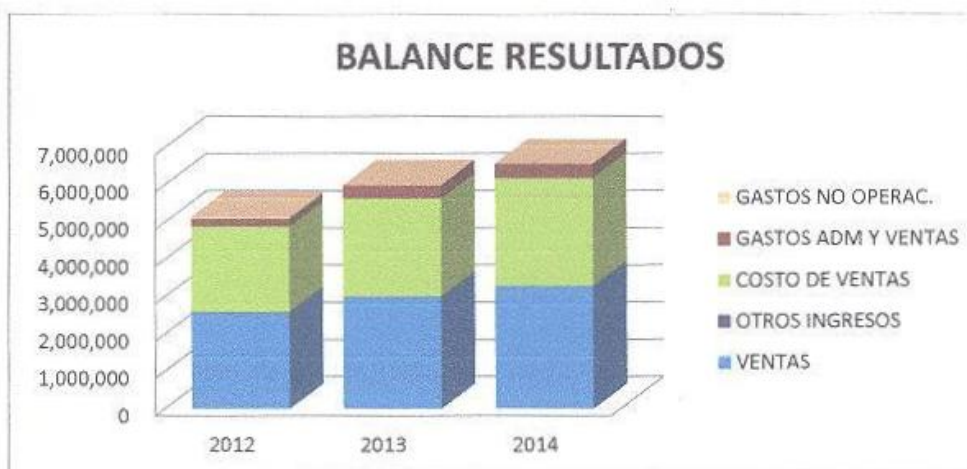
La composición de los componentes del balance ahora se muestra de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2014:

BALANCE GENERAL	Dolares	%
ACTIVOS	717,607.26	100%
Activo Corriente	716,937.35	100%
Activo No Corriente	669.91	0%
PASIVOS	537,416.57	75%
Pasivo Corriente	517,926.07	72%
Pasivo No Corriente	19,490.50	3%
PATRIMONIO (Sin Utilidad)	183,557.06	26%
Pérdida del Ejercicio	(3,366.37)	0%

En comparación del año 2014 con el 2013 el pasivo tuvo en incremento del 74.6% al 74.9% el patrimonio del 25.4% al 25.6%.

La comparación del estado de resultados es el siguiente:

BALANCE RESULTADOS	2012	2013	2014
VENTAS	\$ 2,576,713.99	\$ 3,020,396.41	\$ 3,298,991.03
OTROS INGRESOS	\$ 17,843.87	\$ 543.50	\$ 642.07
COSTO DE VENTAS	\$ 2,302,285.59	\$ 2,627,609.35	\$ 2,901,957.70
GASTOS ADM Y VENTAS	\$ 202,645.67	\$ 355,354.45	\$ 370,488.33
GASTOS NO OPERAC.	\$ 56,824.97	\$ 8,185.11	\$ 8,044.45
UTILIDAD EJERCICIO	\$ 32,801.63	\$ 29,791.00	\$ 19,142.62





Evolución de impuestos y participación trabajadores



LIQUIDEZ

Muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo.

MOLDECUA al 31 de diciembre del 2014 presenta en su activo a corto plazo un valor total de \$716,937.35 siendo los rubros de mayor importancia las cuentas por cobrar

con un valor de \$331,116.29 y Mercaderías en tránsito con \$82,273.83. Con relación al año anterior el activo corriente ha disminuido en un 0.65%.

$$\begin{aligned} \text{Liquidez Corriente} &= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \\ \text{Liquidez Corriente} &= \frac{716,937.35}{517,926.07} \end{aligned}$$

La liquidez corriente es de 1.38, que significa que se dispone de 1.38 dólares de activo corriente para cubrir cada dólar de deuda en el corto plazo. Esto demuestra una adecuada liquidez que la empresa tiene para cubrir sus deudas.

Si descontamos el valor de los inventarios y mercaderías en tránsito tenemos 1.14 dólares de activo para cubrir los pasivos corrientes, obteniendo un capital de trabajo negativo de \$199,011.28. Esto representa un buen índice considerando que en el sector comercial gran parte de sus activos están representados en su inventario.

$$\begin{aligned} \text{Capital de Trabajo} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ \text{Capital de Trabajo} &= 716,937.35 - 517,926.07 \end{aligned}$$

Las cuentas por cobrar a clientes asciende a \$331,116.29 y representan con relación al total activo el 46.14%, cuyo valor se debe a que la empresa incrementó sus ventas, a su vez se incrementaron nuevos clientes a la cartera.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cartera} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar netas}} \\ \text{Rotación de cartera} &= \frac{3,298,991.03}{331,116.29} \end{aligned}$$

La rotación de cartera es de 9.96 veces, es decir que por cada dólar de ventas se recupera 0.90 dólares en aproximadamente 36.6 días

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar netas} \times 365}{\text{Ventas netas}}$$

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{331,116.29 \times 365}{3,298,991.03}$$

SOLVENCIA

El índice de endeudamiento del activo indica cuanto la empresa depende de sus acreedores y si dispone de una capacidad de endeudamiento adecuado. La proporción total deuda sobre activos, en este año la empresa tiene 74.89% de fondos de acreedores.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento externo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\ \text{Endeudamiento externo} &= \frac{537,416.57}{717,607.26} \end{aligned}$$

El Pasivo está compuesto por obligaciones de corto plazo, siendo el más importante el rubro los Proveedores que representa el 71.41% sobre el total activo y el 99% del total pasivo.

El valor que se adeuda a los proveedores de mercadería asciende a \$512,407.97. La variación con respecto al 2013 de las obligaciones con proveedores ha sido del 2.17% de disminución.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 25.11%. Con relación al año 2013 el patrimonio disminuyó en un 1.83% principalmente por el valor de la pérdida del ejercicio actual.

RENTABILIDAD

A la fecha del Análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre ventas es de \$397,033.33, que representa un 1.08% más que el año anterior, debido al incremento de ventas durante el 2014 de un 9.22%, pero así mismo los costos de venta en un 10.44%.

INFORME COMISARIO 2014

Durante el 2014 los gastos operacionales aumentaron de \$355,354.45 al 2013, a \$370,488.33 en el 2014, principalmente por gasto impuestos, provisiones, transporte y sueldos.

Los principales rubros dentro de los gastos operacionales se componen la cuenta de Impuestos, contribuciones y otros por un valor de \$136,346.66 que representa el 4.1% del total de ventas, es decir un 4.8% mayor que el 2013. Otro importante rubro es el Transporte que se carga al gasto, el mismo que asciende a \$124,520.00 y representa el 3.7% del total de ventas.

$$\begin{aligned}\text{Margen de Rentabilidad} &= \frac{\text{PÉRDIDA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{VENTAS NETAS}} \\ \text{Margen de Rentabilidad} &= \frac{-3,336.37}{3,298.991.03}\end{aligned}$$

El margen de pérdida en rentabilidad es de 1.87, que significa que por cada 100 dólares vendidos la empresa perdió en el 2014 de \$1.87, luego de cubrir sus costos, gastos e impuestos.

$$\begin{aligned}\text{Rentabilidad del activo} &= \frac{\text{PÉRDIDA DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} \\ \text{Rentabilidad del activo} &= \frac{-3,336.37}{717,607.26}\end{aligned}$$

En el año 2014 la compañía ha disminuido esta rentabilidad con respecto al año 2013 ya que por cada \$100 dólares invertidos la empresa vende perdiendo \$0.10.

Extiendo mi agradecimiento a la Junta General de Accionistas por la confianza entregada para la emisión del presente informe.

Atentamente,


Dr. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE

DETALLE	2014	2013	% VARIACION 2014-2013	% ACUMULADA 2014
ACTIVO CORRIENTE	716,937.35	721,622.34	-0.65%	99.91%
CAJA BANCOS	52,616.21	112,638.51	-53.29%	7.33%
CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	331,116.29	288,485.37	14.78%	46.14%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4,290.00	12,136.42	-64.65%	0.60%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	136,205.42	122,095.73	11.56%	18.98%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	52,581.87	40,077.55	31.20%	7.33%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	82,273.83	119,184.06	-30.97%	11.47%
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	43,961.28	27,004.70	62.79%	6.13%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	13,892.45	-	100.00%	1.94%
ACTIVO FIJO	669.91	1,406.26	-52.36%	0.09%
MAQUINARIA Y EQUIPO	945.00	945.00	0.00%	0.13%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	6,806.17	6,806.17	0.00%	0.95%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(7,081.26)	(6,344.91)	11.61%	0.99%
TOTAL ACTIVO	717,607.26	723,028.60	-0.75%	100.00%
PASIVO CORRIENTE	517,926.07	527,148.52	-1.75%	72.17%
PROVEEDORES	512,407.97	523,775.82	-2.17%	71.41%
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	23.65	-100.00%	0.00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,646.71	-	100.00%	0.37%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	-	3,349.05	-100.00%	0.00%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2,871.39	-	100.00%	0.40%
PASIVO A LARGO PLAZO	19,490.50	12,323.02	58.16%	2.72%
PROVISIONES LARGO PLAZO	19,490.50	12,323.02	58.16%	2.72%
TOTAL PASIVO	537,416.57	539,471.54	-0.38%	74.89%
PATRIMONIO	180,190.69	183,557.06	-1.83%	25.11%
CAPITAL SUSCRITO, ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL	5,000.00	5,000.00	0.00%	0.70%
RESERVA LEGAL	2,500.00	2,500.00	0.00%	0.35%
RESULTADOS ACUMULADOS PROVEN ADOPCION NIF	5,865.90	5,865.90	0.00%	0.82%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANT.	170,191.16	162,961.06	4.44%	23.72%
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO (Después de Participaciones, Impuestos y Reservas)	(3,366.37)	7,230.10	-146.56%	0.47%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	717,607.26	723,028.60	-0.75%	100.00%


MOLDECUA S.A.
ING. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE

DETALLE	2014	2013	% VARIACION 2014-2013	% ACUMULADA 2014
VENTAS NETAS	3,298,991.03	3,020,396.41	9.22%	100.00%
COSTO DE VENTAS	(2,901,957.70)	(2,627,609.35)	10.44%	87.97%
UTILIDAD EN VENTAS	397,033.33	392,787.06	1.08%	12.03%
OTROS INGRESOS	642.07	543.50	18.14%	0.02%
UTILIDAD BRUTA	397,675.40	393,330.56	1.10%	12.05%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	(370,488.33)	(355,354.45)	4.26%	11.23%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	(43,920.41)	(37,884.00)	15.93%	1.33%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	(9,856.23)	(5,285.05)	86.49%	0.30%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	(4,708.50)	(6,784.29)	-30.60%	0.14%
HONORARIOS POR SERVICIOS PRESTADOS	(7,705.58)	(10,523.16)	-26.78%	0.23%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	-	(931.75)	-100.00%	0.00%
ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES PROPIEDAD DE PERSONAS NATURALES	(23,256.00)	(22,800.00)	2.00%	0.70%
PROMOCION Y PUBLICIDAD	-	(480.90)	-100.00%	0.00%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	(2,743.46)	(3,626.01)	-24.34%	0.08%
SUMINISTROS Y MATERIALES	-	(1,321.12)	-100.00%	0.00%
TRANSPORTE	(124,520.00)	(120,933.00)	2.97%	3.77%
GASTOS DE GESTION (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	(1,244.75)	(678.83)	83.37%	0.04%
GASTOS DE VIAJE	(7,276.23)	(7,627.64)	-4.61%	0.22%
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	(2,823.57)	(3,756.05)	-24.83%	0.09%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	(736.35)	(736.37)	0.00%	0.02%
PROVISIONES	(5,350.59)	(1,964.66)	172.34%	-0.16%
IMPUESTOS y CONTRIBUCIONES	(136,346.66)	(130,021.62)	4.86%	4.13%
OTROS GASTOS	(8,044.45)	(8,185.11)	-1.72%	0.24%
TOTAL GASTOS	(378,532.78)	(363,539.56)	4.12%	11.47%
UTILIDAD y/o PERDIDA DEL PERIODO	19,142.62	29,791.00	-35.74%	0.58%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(2,871.39)	(4,468.65)	-35.74%	0.09%
IMPUESTO A LA RENTA	(19,637.60)	(18,092.25)	8.54%	0.60%
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(3,366.37)	7,230.10	-146.56%	0.10%

MOLDECUA S.A.
ING. EDISON COBA
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

MÉTODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes	3,250,314.08
Efectivo pagado por compras a proveedores	(2,890,748.84)
Efectivo pagado a los trabajadores	(61,834.19)
Impuestos pagados	(182,598.27)
Efectivo pagado por gastos de operación	<u>(175,155.08)</u>

(60,022.30)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

-

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-

SUMAN

(60,022.30)

Saldo inicio de año

112,638.51

Saldo a final de año

52,616.21



MOLDECUA S.A.
 EDISON COBA
 COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.
CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

UTILIDAD DEL EJERCICIO 19,142.62

(+) PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	5,350.59
(+) DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	736.35
(+) RESERVA LEGAL	
(+) INTERESES FINANCIEROS	-

FLUJOS DE EFECTIVO ANTES DE LOS
MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 25,229.56

MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	(42,630.92)
CTAS. Y DOC. POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7,846.42
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA IVA	(14,109.69)
RETENCIONES FUENTE	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	(32,141.92)
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	36,910.23
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	(16,956.58)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(13,892.45)
PROVEEDORES PROVEEDORES	(11,367.85)
PROVEEDORES DIVIDENDOS POR PAGAR	(23.65)
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	(3,349.05)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	
OTROS ACREEDORES VARIOS	4,463.60

Efectivo proveniente de operaciones.

-85,251.86

-60,022.30


MOLDECUA S.A.
ING. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS
PERIODO ECONOMICO DE ENERO A DICIEMBRE

INDICES	2014	2013	OBSERVACIÓN
I) LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ CORRIENTE	1.38	1.37	VECES
PRUEBA ACIDA	1.14	1.09	VECES
CAPITAL DE TRABAJO	199,011.28	194,473.82	DOLARES
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO	16.58	15.53	VECES
II) SOLVENCIA			
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	74.89%	74.61%	
ENDEUDAMIENTO INTERNO	25.11%	25.39%	
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	298.2%	293.9%	
APALACAMIENTO	3.98	3.94	VECES
III) GESTION			
ROTACION DE CARTERA	9.96	10.47	VECES
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS	36.6	34.9	DIAS
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	4924.53	2147.82	VECES
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	4.60	4.18	VECES
IMPACTO GASTOS ADM. Y VENTAS	11.23%	11.77%	
IMPACTO CARGA FINANCIERA	0.00%	0.00%	
IV) RENTABILIDAD			
MARGEN DE RENTABILIDAD	-0.10	0.24	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-1.87	3.94	
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	-0.47	1.00	


MOLDECUA S.A.
ING. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR