



INFORME COMISARIO REVISOR MOLDECUA S.A.

EJERCICIO 2015

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, 28 de Marzo de 2016

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 2015 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 2015 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 2015.

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

Atentamente



Dr. Edison Coba Molina

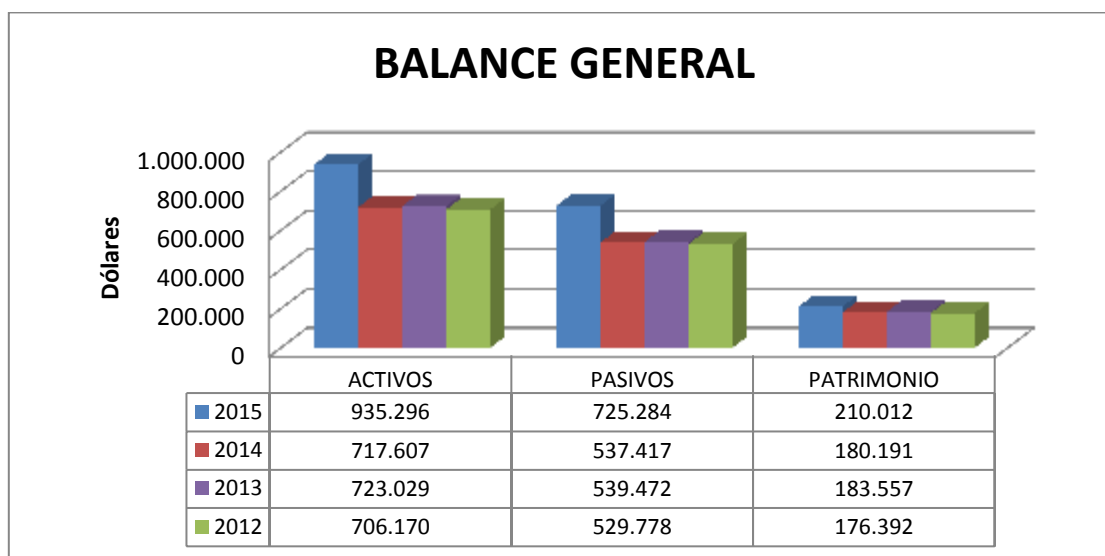
COMISARIO REVISOR

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 2015-2014-2013-2012 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:



Como se puede observar la compañía ha tenido un incremento en activos y pasivos en un 30% en promedio; mientras que el patrimonio ha incrementado en un 16.5%. El valor del incremento de las cuentas por cobrar fue uno de los rubros que aumentó en mayor proporción, de \$331,116.21 en el año 2014 a \$436,920.27 en el 2015. Este incremento se debe principalmente al aumento de las ventas que fue del 20%.

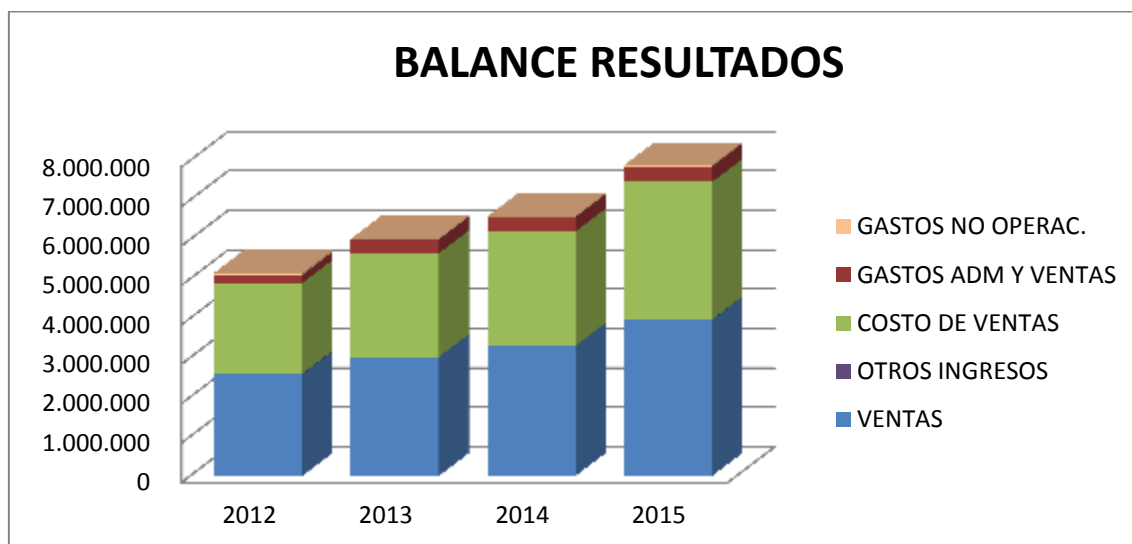
La composición de los componentes del balance ahora se muestra de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2015:

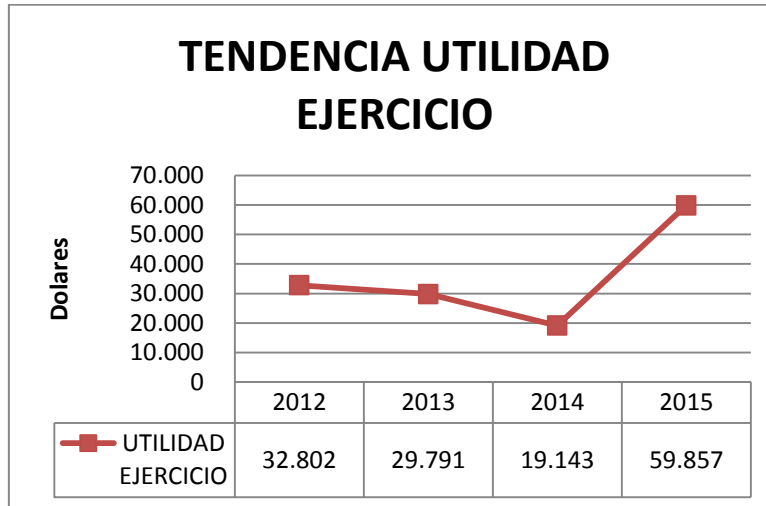
BALANCE GENERAL	Dólares	%
ACTIVOS	935,295.71	100%
Activo Corriente	934,383.25	100%
Activo No Corriente	912.46	0%
PASIVOS	725,284.08	77.5%
Pasivo Corriente	702,809.19	75.1%
Pasivo No Corriente	22,474.89	2.4%
PATRIMONIO (Sin Utilidad)	180,190.69	19.3%
Utilidad Ejercicio	29,820.94	3.2%

En comparación entre el año 2015 y el 2014 el pasivo tuvo en incremento del 74.9% al 77.5%, y el patrimonio disminuyó con relación al activo del 25.6% al 22.5%.

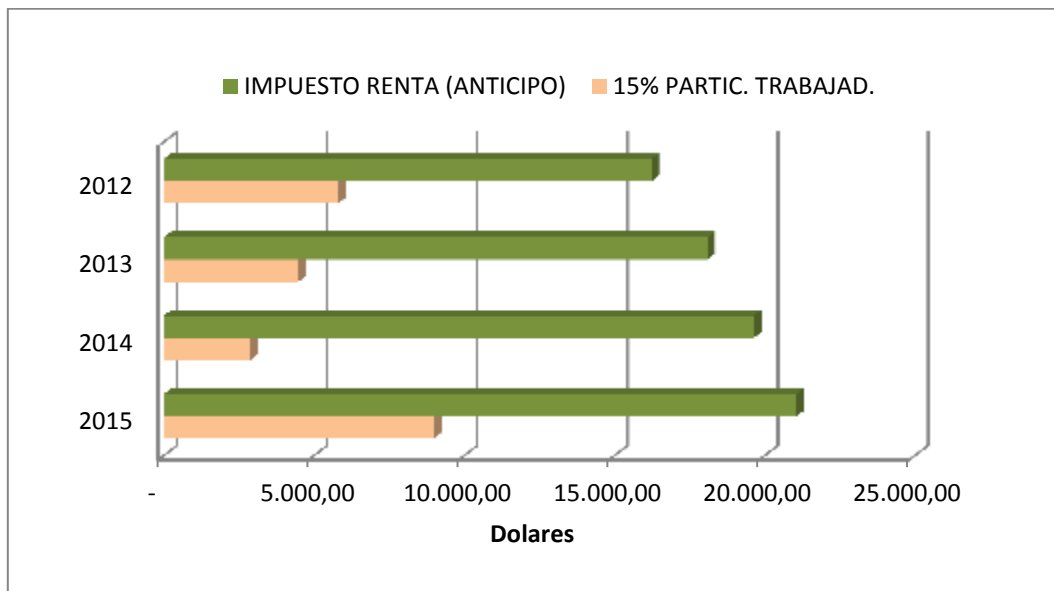
La comparación del estado de resultados es el siguiente:

BALANCE RESULTADOS	2012	2013	2014	2015
VENTAS	2,576,714	3,020,396	3,298,991	3,958,154
OTROS INGRESOS	17,844	544	642	11,661
COSTO DE VENTAS	2,302,286	2,627,609	2,901,958	3,486,387
GASTOS ADM Y VENTAS	202,646	355,354	370,488	398,073
GASTOS NO OPERAC.	56,825	8,185	8,044	25,498
UTILIDAD EJERCICIO	32,802	29,791	19,143	59,857





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 2015 presenta en su activo a corto plazo un valor total de \$935,295.71 siendo los rubros de mayor importancia las cuentas por cobrar con un valor de \$436,920.27 y Mercaderías con \$125,671.08. Con relación al año anterior el activo corriente tuvo un aumento del 30.33%.

$$\begin{aligned} \text{Liquidez Corriente} &= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \\ \text{Liquidez Corriente} &= \frac{934,383.25}{702,809.19} \end{aligned}$$

La liquidez corriente es de 1.33, que significa que se dispone de 1.33 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 1.10 dólares de activo para cubrir los pasivos corrientes, obteniendo un capital de trabajo de \$231,574.06. Esto representa un buen índice considerando que en el sector comercial gran parte de sus activos están representados en su inventario.

$$\begin{aligned} \text{Capital de Trabajo} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ \text{Capital de Trabajo} &= 934,383.25 - 702,809.19 \end{aligned}$$

Las cuentas por cobrar a clientes asciende a \$436,920.27 y representan con relación al total activo el 46.71%, cuyo valor se debe a que la empresa incrementó sus ventas, a su vez se incrementaron nuevos clientes a la cartera.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cartera} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar netas}} \\ \text{Rotación de cartera} &= \frac{3,958,154.29}{436,920.27} \end{aligned}$$

La rotación de cartera es de 9.06 veces, es decir que por cada dólar de ventas se recupera 0.88 dólares en aproximadamente 40.3 días

$$\begin{aligned} \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar netas} \times 365}{\text{Ventas netas}} \\ \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{436,920.27 \times 365}{3,958,154.29} \end{aligned}$$

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 75.55% de fondos de acreedores.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento externo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\ \text{Endeudamiento externo} &= \frac{725,284.08}{935,295.71} \end{aligned}$$

El Pasivo está compuesto por obligaciones de corto plazo, siendo el más importante el rubro los Proveedores que representa el 73.67% sobre el total activo y el 98% del total pasivo.

El valor que se adeuda a los proveedores de mercadería asciende a \$698,047.89. La variación con respecto al 2014 de las obligaciones con proveedores ha sido del 34.47% de aumento.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 22.45%. Con relación al año 2014 el patrimonio aumentó en un 16.55% principalmente por el valor de la utilidad del ejercicio actual.

RENTABILIDAD

A la fecha del Análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre ventas es de \$471,767.56, que representa un 18.82% más que el año anterior, debido al incremento de ventas durante el 2015 de un 19.98%, pero así mismo los costos de venta en un 20.14%.

Durante el 2015 los gastos operacionales aumentaron de \$370,488.33 al 2014, a \$398,073.43 en el 2015, principalmente por otros gastos y gasto de impuestos.

Los principales rubros dentro de los gastos operacionales se componen la cuenta de Impuestos, contribuciones y otros por un valor de \$154,162.30 que representa el 3.89% del total de ventas, y tuvo un 13.1% de incremento con el año anterior. Otro importante rubro es el Transporte que se carga al gasto, el mismo que asciende a \$125,753.00 y representa el 3.18% del total de ventas.

$$\text{Margen de Rentabilidad} = \frac{\text{UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{VENTAS NETAS}}$$

$$\text{Margen de Rentabilidad} = \frac{29,820.94}{3,958.154.29}$$

El margen de rentabilidad es de 0.75, que significa que por cada 100 dólares vendidos la empresa gana en el 2015 de \$0.75, luego de cubrir sus costos, gastos e impuestos.

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{29,820.94}{935,295.71}$$

En el año 2015 la compañía ha incrementado su rentabilidad con respecto al año 2014 ya que por cada \$100 dólares invertidos la empresa gana \$3.19.

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	2015	2014	% VARIACION 2015-2014	% ACUMULADA 2015
ACTIVO CORRIENTE	934,383.25	716,937.35	30.33%	99.90%
CAJA BANCOS	85,993.96	52,616.21	63.44%	9.19%
CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	436,920.27	331,116.29	31.95%	46.71%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,885.41	4,290.00	-9.43%	0.42%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	163,214.66	136,205.42	19.83%	17.45%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	70,053.49	52,581.87	33.23%	7.49%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	35,751.93	82,273.83	-56.55%	3.82%
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	124,671.08	43,961.28	183.59%	13.33%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	13,892.45	13,892.45	0.00%	1.49%
ACTIVO FIJO	912.46	669.91	36.21%	0.10%
MAQUINARIA Y EQUIPO	945.00	945.00	0.00%	0.10%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	7,761.17	6,806.17	14.03%	0.83%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(7,793.71)	(7,081.26)	10.06%	0.83%
TOTAL ACTIVO	935,295.71	717,607.26	30.34%	100.00%
PASIVO CORRIENTE	702,809.19	517,926.07	35.70%	75.14%
PROVEEDORES	689,047.89	512,407.97	34.47%	73.67%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,782.72	2,646.71	80.70%	0.51%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	8,978.58	2,871.39	212.69%	0.96%
PASIVO A LARGO PLAZO	22,474.89	19,490.50	15.31%	2.40%
PROVISIONES LARGO PLAZO	22,474.89	19,490.50	15.31%	2.40%
TOTAL PASIVO	725,284.08	537,416.57	34.96%	77.55%
PATRIMONIO	210,011.63	180,190.69	16.55%	22.45%
CAPITAL SUSCRITO, ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL	5,000.00	5,000.00	0.00%	0.53%
RESERVA LEGAL	2,500.00	2,500.00	0.00%	0.27%
RESULTADOS ACUMULADOS PROVEN ADOPCION NIF	5,865.90	5,865.90	0.00%	0.63%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANT.	166,824.79	170,191.16	-1.98%	17.84%
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO (Después de Participaciones, Impuestos y Reservas)	29,820.94	(3,366.37)	-985.85%	3.19%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	935,295.71	717,607.26	30.34%	100.00%


MOLDECUA S.A.
ING. EDISON COBA
COMISARIO REVISOR

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

DETALLE	2015	2014	% VARIACION 2015-2014	% ACUMULADA 2015
VENTAS NETAS	3,958,154.29	3,298,991.03	19.98%	100.00%
COSTO DE VENTAS	(3,486,386.73)	(2,901,957.70)	20.14%	88.08%
UTILIDAD EN VENTAS	471,767.56	397,033.33	18.82%	11.92%
OTROS INGRESOS	11,661.20	642.07	1716.19%	0.29%
UTILIDAD BRUTA	483,428.76	397,675.40	21.56%	12.21%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	(398,073.43)	(370,488.33)	7.45%	10.06%
SUELDO, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	(48,085.09)	(43,920.41)	9.48%	1.21%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	(9,852.90)	(9,856.23)	-0.03%	0.25%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	(4,725.03)	(4,708.50)	0.35%	0.12%
HONORARIOS POR SERVICIOS PRESTADOS	(7,206.67)	(7,705.58)	-6.47%	0.18%
ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES PROPIEDAD DE PERSONAS NATURALES	(25,312.00)	(23,256.00)	8.84%	0.64%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	(4,798.62)	(2,743.46)	74.91%	0.12%
TRANSPORTE	(125,753.00)	(124,520.00)	0.99%	3.18%
GASTOS DE GESTION (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	(2,601.95)	(1,244.75)	109.03%	0.07%
GASTOS DE VIAJE	(9,434.95)	(7,276.23)	29.67%	0.24%
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	(2,444.08)	(2,823.57)	-13.44%	0.06%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	(712.45)	(736.35)	-3.25%	0.02%
PROVISIONES	(2,984.39)	(5,350.59)	-44.22%	-0.08%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	(154,162.30)	(136,346.66)	13.07%	3.89%
OTROS GASTOS	(25,498.12)	(8,044.45)	216.97%	0.64%
TOTAL GASTOS	(423,571.55)	(378,532.78)	11.90%	10.70%
UTILIDAD y/o PERDIDA DEL PERIODO	59,857.21	19,142.62	212.69%	1.51%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(8,978.59)	(2,871.39)	212.69%	0.23%
IMPUESTO A LA RENTA	(21,057.68)	(19,637.60)	7.23%	0.53%
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	29,820.94	(3,366.37)	-985.85%	0.75%

MOLDECUA S.A.
ING. EDISON COBA
COMISARIO REVISOR

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

UTILIDAD DEL EJERCICIO **59,857.21**

(+) PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	2,984.39
(+) DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	712.45
(+) RESERVA LEGAL	

FLUJOS DE EFECTIVO ANTES DE LOS MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO **63,554.05**

MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	(105,803.98)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	404.59
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	(27,009.24)
RETENCIONES FUENTE	
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	(38,529.30)
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	46,521.90
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	(80,709.80)
PROVEEDORES PROVEEDORES	176,639.92
IMPUESTO RENTA	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(2,871.40)
OTROS ACREEDORES VARIOS	2,136.01

Efectivo proveniente de operaciones.

-29,221.30

34,332.75


MOLDECUA S.A.
ING. EDISSÓN COBA
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

MÉTODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes	3,852,754.90
Efectivo pagado por compras a proveedores	(3,341,798.70)
Efectivo pagado a los trabajadores	(65,534.42)
Impuestos pagados	(219,700.84)
Efectivo pagado por gastos de operación	<u>(191,388.19)</u>

34,332.75

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Venta o Baja MUEBLES Y ENSERES	
COMPRA EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	<u>(955.00)</u>

(955.00)

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

SUMAN

Saldo inicio de año
Saldo a final de año

33,377.75

52,616.21

85,993.96



MOLDECUA S.A.
 EDISSON COBA
 COMISARIO REVISOR

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

INDICES	2015	2014	OBSERVACIÓN
I) LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ CORRIENTE	1.33	1.38	VECES
PRUEBA ACIDA	1.10	1.14	VECES
CAPITAL DE TRABAJO	231,574.06	199,011.28	DOLARES
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO	17.09	16.58	VECES
II) SOLVENCIA			
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	77.55%	74.89%	
ENDEUDAMIENTO INTERNO	22.45%	25.11%	
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	345.4%	298.2%	
APALACAMIENTO	4.45	3.98	VECES
III) GESTION			
ROTACION DE CARTERA	9.06	9.96	VECES
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS	40.3	36.6	DIAS
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	4337.89	4924.53	VECES
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	4.23	4.60	VECES
IMPACTO GASTOS ADM. Y VENTAS	10.06%	11.23%	
IMPACTO CARGA FINANCIERA	0.00%	0.00%	
IV) RENTABILIDAD			
MARGEN DE RENTABILIDAD	0.75	-0.10	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	14.20	-1.87	
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	3.19	-0.47	


MOLDECUA S.A.
DR. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR