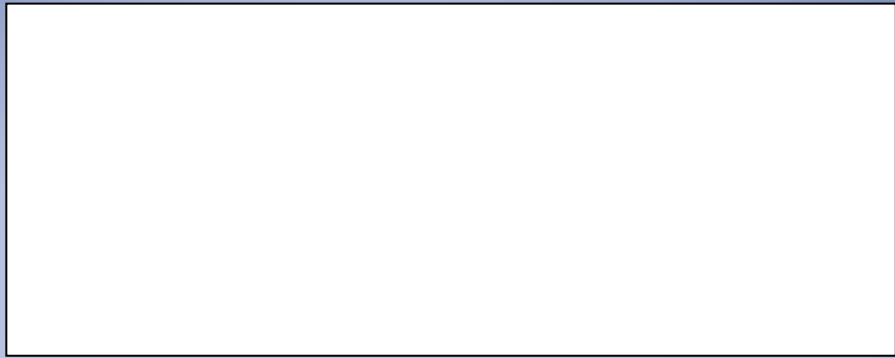




DR. EDISSON COBA – ASESOR FINANCIERO

**INFORME COMISARIO REVISOR
MOLDECUA S.A.**

EJERCICIO 2017

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, 20 de Febrero de 2018

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 2017 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 para Pymes (NIIF para Pymes), 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 2017 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 2017.

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

Atentamente

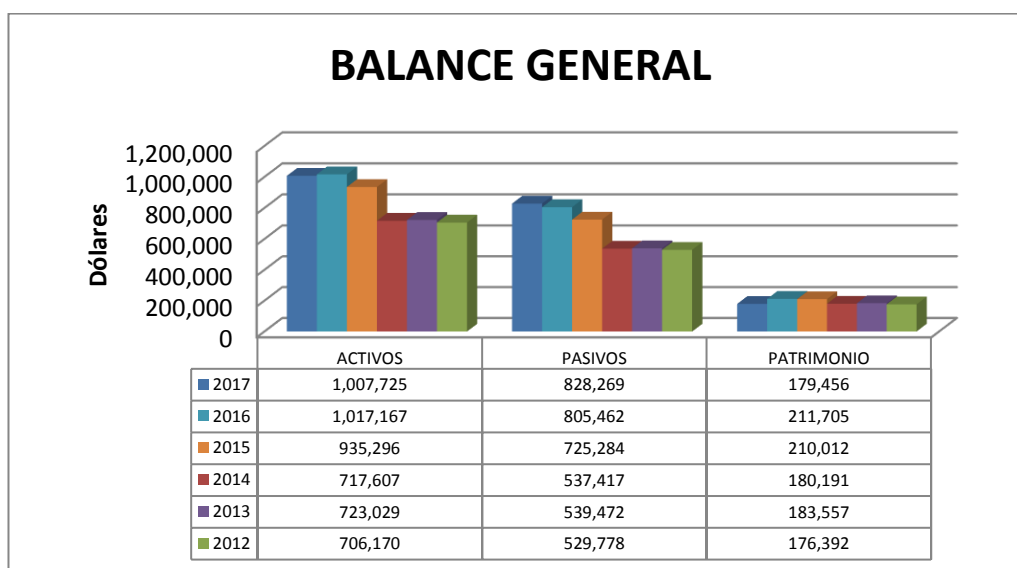

Dr. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR

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 de los años 2017-2016-2015-2014-2013-2012 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 una disminución en activos del 0.9%, el pasivo un incremento del 2,8%; mientras que el patrimonio también ha disminuido en un 15.2%. La disminución de las cuentas por cobrar fue uno de los rubros más significativos, de \$502,088.41 en el 2016 a \$329,400.50 en el 2017. Este incremento se debe principalmente a la mejora en la gestión de cartera. Por otra parte el patrimonio tuvo una importante disminución debido a la pérdida del ejercicio de \$32,248.80 que representa el 3,2% del total pasivo y patrimonio.

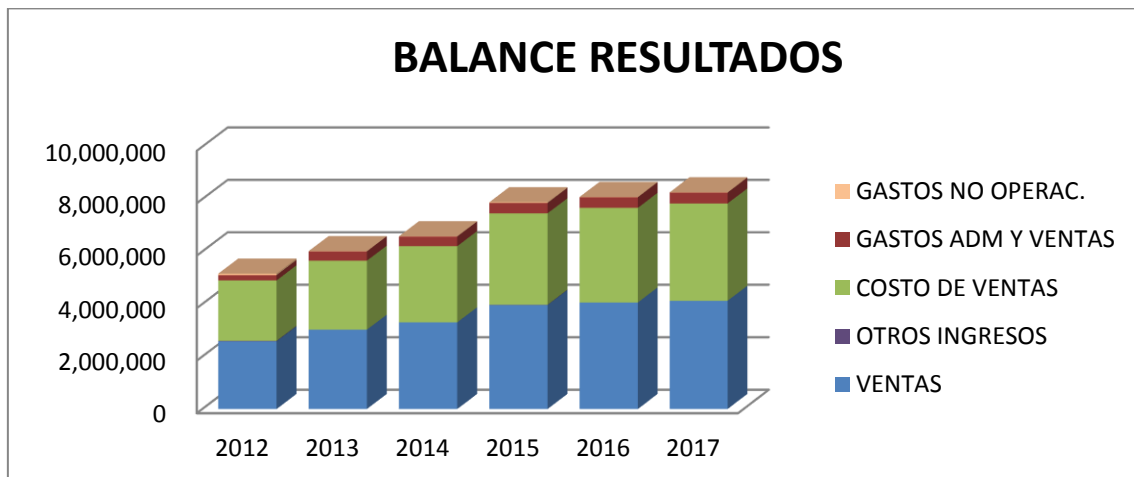
La composición de los componentes del balance ahora se muestra de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2017:

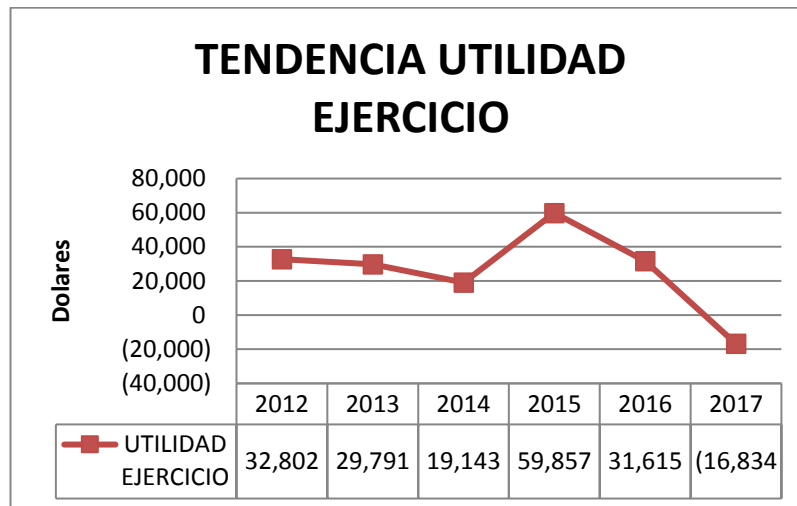
BALANCE GENERAL	Dólares	%
ACTIVOS	1.007.724,73	100%
Activo Corriente	1.003.806,07	100%
Activo No Corriente	3.918,66	0%
PASIVOS	828.268,70	82,2%
Pasivo Corriente	806.124,40	80,0%
Pasivo No Corriente	22.144,30	2,2%
PATRIMONIO (Sin Utilidad)	211.704,83	21,0%
Utilidad Ejercicio	(32.248,80)	-3,2%

En comparación entre el año 2017 y el 2016 el pasivo tuvo en incremento del 2.8%, y el patrimonio disminuyó con relación al activo del 3.2%.

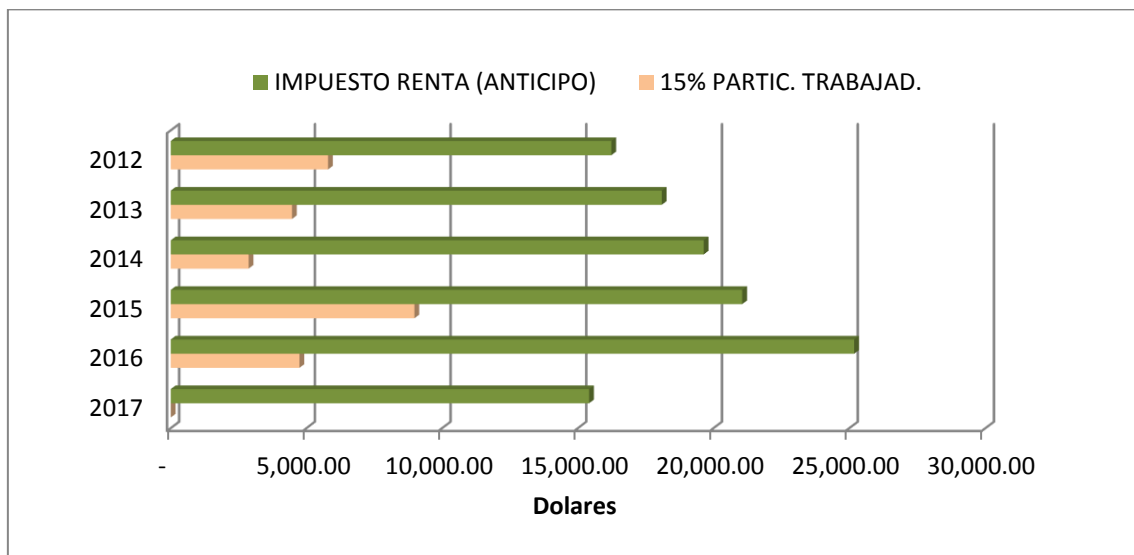
La comparación del estado de resultados es el siguiente:

BALANCE RESULTADOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
VENTAS	2.576.714	3.020.396	3.298.991	3.958.154	4.056.097	4.120.647
OTROS INGRESOS	17.844	544	642	11.661	83	75
COSTO DE VENTAS	2.302.286	2.627.609	2.901.958	3.486.387	3.608.410	3.711.325
GASTOS ADM Y VENTAS	202.646	355.354	370.488	398.073	405.394	415.976
GASTOS NO OPERAC.	56.825	8.185	8.044	25.498	10.761	10.225
UTILIDAD EJERCICIO	32.802	29.791	19.143	59.857	31.615	-16.834





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 2017 presenta en su activo a corto plazo un valor total de \$1.003,806.07 siendo los rubros de mayor importancia las cuentas por cobrar con un valor de \$329,400.50 y Crédito Tributario IVA con \$206,972.67. Con relación al año anterior el activo corriente tuvo una disminución del 1.26%.

$$\begin{aligned} \text{Liquidez Corriente} &= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \\ \text{Liquidez Corriente} &= \frac{1.003,806.07}{806,124.40} \end{aligned}$$

La liquidez corriente es de 1.25, que significa que se dispone de 1.25 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 0.90 dólares de activo para cubrir los pasivos corrientes, obteniendo un capital de trabajo de \$197,681.67. Pese a la disminución con relación al año anterior, esto representa un buen índice considerando que en el sector comercial gran parte de sus activos están representados en su inventario.

$$\begin{aligned} \text{Capital de Trabajo} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ \text{Capital de Trabajo} &= 1.003,806.07 - 806,124.40 \end{aligned}$$

La cuenta por cobrar a clientes asciende a \$329,400.50 y representan con relación al total activo el 32.69%, cuyo valor se debe a que la empresa mejoró su gestión de cobro y se incrementaron las ventas.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cartera} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar netas}} \\ \text{Rotación de cartera} &= \frac{4.120,646.94}{329,400.50} \end{aligned}$$

La rotación de cartera es de 12.51 veces, es decir que por cada dólar de ventas se recupera 0.92 dólares en aproximadamente 29 días

$$\begin{aligned} \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar netas} \times 365}{\text{Ventas netas}} \\ \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{329,400.50 \times 365}{4.120,646.94} \end{aligned}$$

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 82.19% de fondos de acreedores.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento externo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\ \text{Endeudamiento externo} &= \frac{828,268.70}{1.007,724.73} \end{aligned}$$

El Pasivo está compuesto por obligaciones de corto plazo, siendo el más importante el rubro los Proveedores que representa el 78.75% sobre el total activo y el 98,44% del total pasivo.

El valor que se adeuda a los proveedores de mercadería asciende a \$793,552.08. La variación con respecto al 2016 de las obligaciones con proveedores ha sido del 2.76% de aumento.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 17.81%. Con relación al año 2016 el patrimonio disminuyó en un 15.23% principalmente por el valor de la pérdida del ejercicio.

RENTABILIDAD

A la fecha del Análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre ventas es de \$409,321.96, que representa un 8.57% menos que el año anterior, debido a que los costos de venta fueron mayores en 2.85% que el año anterior.

Durante el 2017 los gastos operacionales aumentaron de \$405,394.18 en el 2016 a \$415,975.84 en el 2017, principalmente por gasto de impuestos y contribuciones.

Los principales rubros dentro de los gastos operacionales se componen la cuenta de Impuestos, contribuciones y otros por un valor de \$175,462.69 que representa el 4.26% del total de ventas, y tuvo un 5.08% de incremento con el año anterior. Otro importante rubro es el Transporte que se carga al gasto, el mismo que asciende a \$115,565.00 y representa el 2.80% del total de ventas.

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

$$\text{Margen de Rentabilidad} = \frac{-32,248.82}{4,120,646.94}$$

El margen de rentabilidad es de -0.78, que significa que por cada 100 dólares vendidos la empresa ha perdido en el 2017 de \$0.78, luego de cubrir sus costos, gastos e impuestos.

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

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{-32,248.82}{1,007,724.73}$$

En el año 2017 la compañía debido a la pérdida del 2017 tuvo un índice de -3,20 en rentabilidad sobre el activo que significa que por cada \$100 dólares invertidos la empresa perdió \$3.20.

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	2017	2016	% VARIACION 2017-2016	% ACUMULADA 2017
ACTIVO CORRIENTE	1,003,806.07	1,016,636.87	-1.26%	99.61%
CAJA BANCOS	60308.65	20,662.68	191.87%	5.98%
CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	329,400.50	502,088.41	-34.39%	32.69%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9,232.00	4,173.02	121.23%	0.92%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	206,972.67	180,473.33	14.68%	20.54%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	107,880.55	84,299.83	27.97%	10.71%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	75,008.59	57,115.50	31.33%	7.44%
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	204,302.66	151,691.65	34.68%	20.27%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10,700.45	16,132.45	-33.67%	1.06%
ACTIVO FIJO	3,918.66	529.92	639.48%	0.39%
MUEBLES Y ENSERES	3,000.00	-	100.00%	0.30%
MAQUINARIA Y EQUIPO	945.00	945.00	0.00%	0.09%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	9,189.52	7,761.17	18.40%	0.91%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(9,215.86)	(8,176.25)	12.71%	0.91%
TOTAL ACTIVO	1,007,724.73	1,017,166.79	-0.93%	100.00%
PASIVO CORRIENTE	806,124.40	780,188.12	3.32%	79.99%
PROVEEDORES	793,552.08	772,265.28	2.76%	78.75%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23.65	1,768.17	-98.66%	0.00%
OBLIGACIONES CON EL IESS	868.82	799.11	8.72%	0.09%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	7,277.81	613.32	1086.63%	0.72%
ACREEDORES VARIOS	4,402.04	-	100.00%	0.44%
PASIVO A LARGO PLAZO	22,144.30	25,273.84	-12.38%	2.20%
PROVISIONES LARGO PLAZO	22,144.30	25,273.84	-12.38%	2.20%
PASIVO DIFERIDO	-	-	0.00%	0.00%
TOTAL PASIVO	828,268.70	805,461.96	2.83%	82.19%
PATRIMONIO	179,456.03	211,704.83	-15.23%	17.81%
CAPITAL SUSCRITO, ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL.	5,000.00	5,000.00	0.00%	0.50%
RESERVA LEGAL	2,500.00	2,500.00	0.00%	0.25%
RESULTADOS ACUMULADOS PROVEN ADOPCION NIF	5,865.90	5,865.90	0.00%	0.58%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANT.	198,338.93	196,645.73	0.86%	19.68%
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO (Después de Participaciones, Impuestos y Reservas)	(32,248.80)	1,693.20	-2004.61%	3.20%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,007,724.73	1,017,166.79	-0.93%	100.00%



Dr. Edison Coba Molina

MOLDECUA S.A.
COMISARIO REVISOR

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

DETALLE	2017	2016	% VARIACION 2017-2016	% ACUMULAD A 2017
VENTAS NETAS	4,120,646.94	4,056,096.79	1.59%	100.00%
COSTO DE VENTAS	(3,711,324.98)	(3,608,409.92)	2.85%	90.07%
UTILIDAD EN VENTAS	409,321.96	447,686.87	-8.57%	9.93%
OTROS INGRESOS	75.00	82.94	-9.57%	0.00%
UTILIDAD BRUTA	409,396.96	447,769.81	-8.57%	9.94%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	(415,975.84)	(405,394.18)	2.61%	10.09%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	(49,288.71)	(51,362.95)	-4.04%	1.20%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	(10,096.34)	(10,517.71)	-4.01%	0.25%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	(4,865.05)	(5,020.71)	-3.10%	0.12%
HONORARIOS POR SERVICIOS PRESTADOS	(8,242.16)	(7,305.00)	12.83%	0.20%
ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES	(29,256.00)	(28,152.00)	3.92%	0.71%
PROPIEDAD DE PERSONAS NATURALES	(4,487.41)	(4,774.61)	-6.02%	0.11%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	(115,565.00)	(116,043.00)	-0.41%	2.80%
TRANSPORTE	(4,044.06)	(3,251.38)	24.38%	0.10%
GASTOS DE GESTION (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	(8,077.32)	(6,814.12)	18.54%	0.20%
GASTOS DE VIAJE	(549.41)	(1,985.17)	-72.32%	0.01%
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	(1,039.61)	(382.54)	171.77%	0.03%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	(3,500.58)	(2,798.95)	25.07%	-0.08%
PROVISIONES	(175,462.69)	(166,986.04)	5.08%	4.26%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	(1,501.50)	-	100.00%	0.04%
INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS	(10,255.29)	(10,760.67)	-4.70%	0.25%
OTROS GASTOS	(10,255.29)	(10,760.67)	-4.70%	0.25%
TOTAL GASTOS	(426,231.13)	(416,154.85)	2.42%	10.34%
UTILIDAD y/o PERDIDA DEL PERIODO	(16,834.17)	31,614.96	-153.25%	0.41%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-	(4,742.24)	-100.00%	0.00%
IMPUESTO A LA RENTA	(15,414.65)	(25,179.52)	-38.78%	0.37%
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(32,248.82)	1,693.20	-2004.61%	0.78%


Dr. Edisson Coba Molina

MOLDECUA S.A.
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

MÉTODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION



Efectivo recibido de clientes	4,293,707.87
Efectivo pagado por compras a proveedores	(3,762,286.80)
Efectivo pagado a los trabajadores	(62,258.14)
Impuestos pagados	(240,957.40)
Efectivo pagado por gastos de operación	<u>(187,031.77)</u>

41,173.76

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE

COMPRA MUEBLES Y ENSERES	(3,000.00)
COMPRA EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	<u>(1,428.35)</u>

(4,428.35)

FINANCIAMIENTO

CUENTAS POR PAGAR	
INTERESES PAGADOS PRESTAMOS	2,900.54

2,900.54

SUMAN

Saldo inicio de año	20,662.68
Saldo a final de año	<u>60,308.63</u>


 Dr. Edison Coba Molina

MOLDECUA S.A.
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.

CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

UTILIDAD DEL EJERCICIO **-16,834.17**

(+) PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	3,500.58
(+) DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1,039.61
(+) RESERVA LEGAL	
(+) INTERESES FINANCIEROS	1,501.50

FLUJOS DE EFECTIVO ANTES DE LOS MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO **(10,792.48)**

MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	172,687.91
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(5,058.98)
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	(26,499.34)
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	(23,580.72)
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	(17,893.09)
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	(52,611.01)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	5,432.00
PROVEEDORES PROVEEDORES	21,286.80
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EL IESS	69.71
IMPUESTO RENTA	(15,414.65)
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	6,664.49
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(4,742.24)
OTROS ACREEDORES VARIOS	(8,374.64)
OBLIGACIONES L PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	
DIFERIDOS ANTICIPO CLIENTES	
22% IMPUESTO A LA RENTA	

Efectivo proveniente de operaciones.

51,966.24

41,173.76


Dr. Edisson Coba Molina

MOLDECUA S.A.
COMISARIO REVISOR

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

INDICES	2017	2016	OBSERVACIÓN
I) LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ CORRIENTE	1.25	1.30	VECES
PRUEBA ACIDA	0.90	1.04	VECES
CAPITAL DE TRABAJO	197,681.67	236,448.75	DOLARES
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO	20.84	17.15	VECES
II) SOLVENCIA			
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	82.19%	79.19%	
ENDEUDAMIENTO INTERNO	17.81%	20.81%	
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	461.5%	380.5%	
APALACAMIENTO	5.62	4.80	VECES
III) GESTION			
ROTACION DE CARTERA	12.51	8.08	VECES
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS	29.2	45.2	DIAS
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	1051.54	7654.17	VECES
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	4.09	3.99	VECES
IMPACTO GASTOS ADM. Y VENTAS	10.09%	9.99%	
IMPACTO CARGA FINANCIERA	0.04%	0.00%	
IV) RENTABILIDAD			
MARGEN DE RENTABILIDAD	-0.78	0.04	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-17.97	0.80	
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	-3.20	0.17	


Dr. Edison Coba Molina

MOLDECUA S.A.
COMISARIO REVISOR