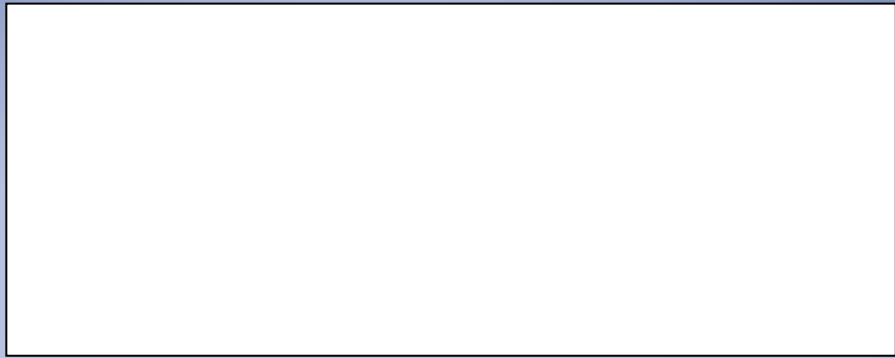




DR. EDISSON COBA – ASESOR FINANCIERO

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

EJERCICIO 2018

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, 8 de Abril de 2019

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 2018 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 2018 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 2018.

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

Atentamente



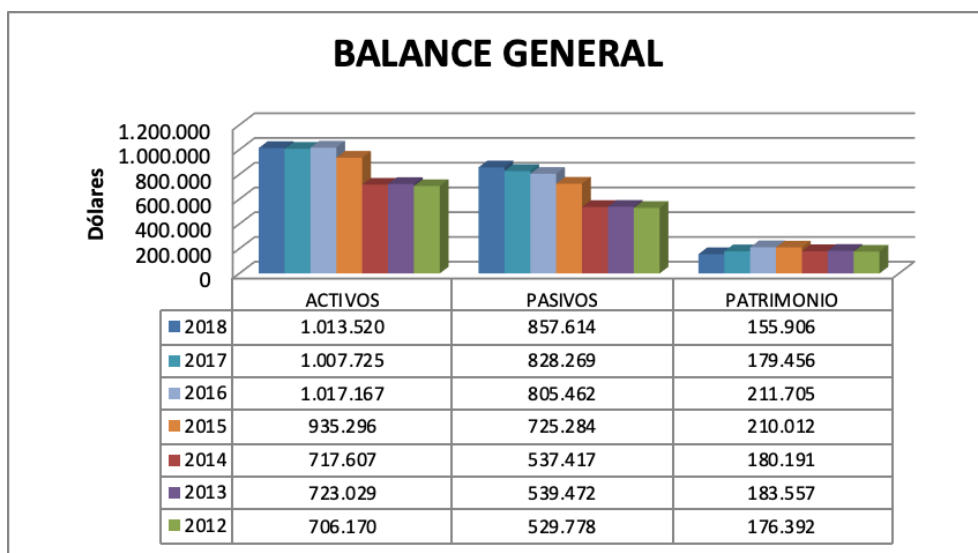
Dr. Edison Coba Molina
COMISARIO REVISOR

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 2018-2017-2016-2015-2014-2013-2012 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 un incremento en activos del 0.6%, el pasivo un incremento del 3,5%; mientras que el patrimonio ha disminuido en un 13.1%. La disminución de las cuentas por cobrar fue uno de los rubros más significativos, de \$329,400.50 en el 2017 a \$466,941.68 en el 2018. 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 \$23,550.07 que representa el 2,3% del total pasivo y patrimonio.

La composición de los componentes del balance ahora se muestra de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2018:

BALANCE GENERAL	Dólares	%
ACTIVOS	1.013.519,77	100%
Activo Corriente	1.010.506,30	100%
Activo No Corriente	3.013,47	0%

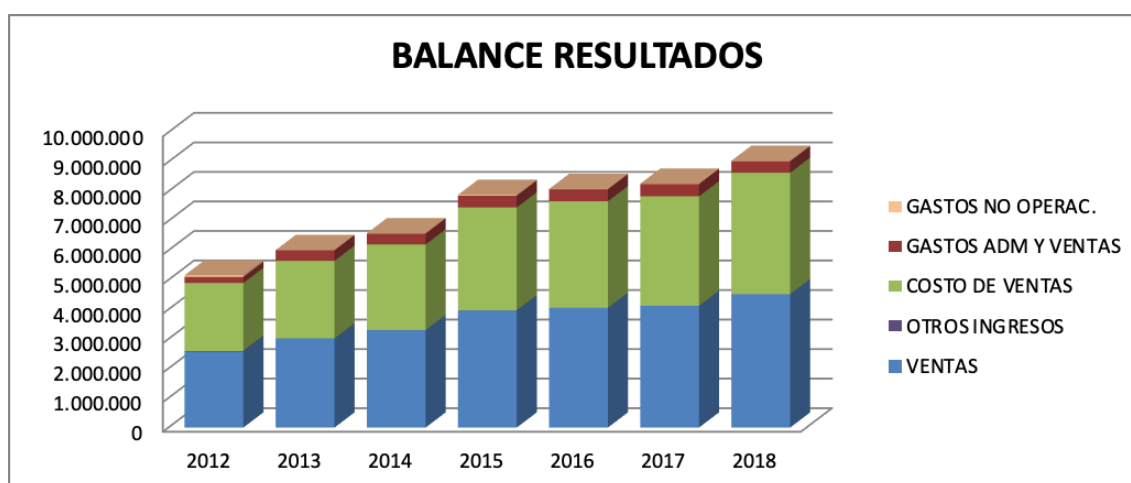
PASIVOS	857.613,83	84,6%
Pasivo Corriente	823.560,28	81,3%
Pasivo No Corriente	34.053,55	3,4%

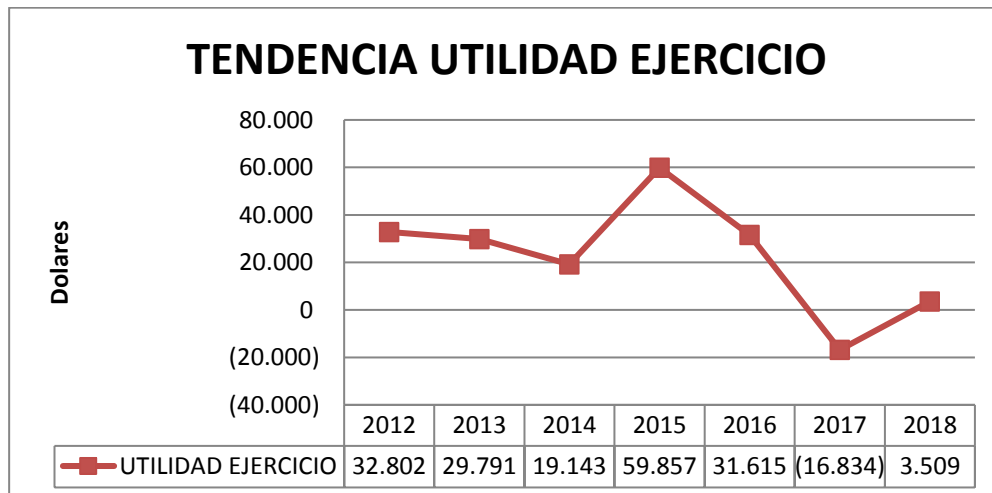
PATRIMONIO (Sin Utilidad)	179.456,01	17,7%
Utilidad Ejercicio	(23.550,07)	-2,3%

En comparación entre el año 2018 y el 2017 el pasivo tuvo un incremento del 3.5%, y el patrimonio disminuyó con relación al activo del 13.1%.

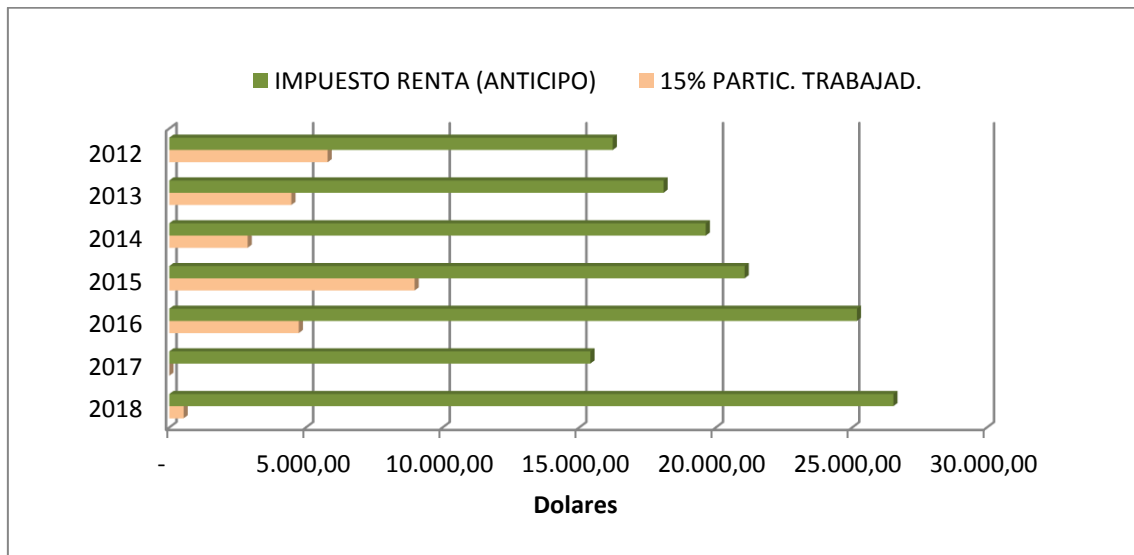
La comparación del estado de resultados es el siguiente:

BALANCE RESULTADOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
VENTAS	2.576.714	3.020.396	3.298.991	3.958.154	4.056.097	4.120.647	4.519.171
OTROS INGRESOS	17.844	544	642	11.661	83	75	76
COSTO DE VENTAS	2.302.286	2.627.609	2.901.958	3.486.387	3.608.410	3.711.325	4.113.247
GASTOS ADM Y VENTAS	202.646	355.354	370.488	398.073	405.394	415.976	390.910
GASTOS NO OPERAC.	56.825	8.185	8.044	25.498	10.761	10.255	11.581
UTILIDAD EJERCICIO	32.802	29.791	19.143	59.857	31.615	-16.834	3.509





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 2018 presenta en su activo a corto plazo un valor total de \$1.010,506.30 siendo los rubros de mayor importancia las cuentas por cobrar con un valor de \$466,941.68 y Crédito Tributario IVA con \$218,432.68. Con relación al año anterior el activo corriente tuvo una disminución del 0.67%.

$$\begin{aligned} \text{Liquidez Corriente} &= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \\ \text{Liquidez Corriente} &= \frac{1.010,506.30}{823,560.28} \end{aligned}$$

La liquidez corriente es de 1.23, que significa que se dispone de 1.23 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 \$186,946.02. 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.

$$\begin{aligned} \text{Capital de Trabajo} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ \text{Capital de Trabajo} &= 1.010,506.30 - 823,560.28 \end{aligned}$$

La cuenta por cobrar a clientes asciende a \$466,941.68 y representan con relación al total activo el 46.07%, cuyo valor se debe a que la empresa mejoró su gestión de cobro y se incrementaron las ventas.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cartera} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar netas}} \\ \text{Rotación de cartera} &= \frac{4.519,170.74}{466,941.68} \end{aligned}$$

La rotación de cartera es de 9.68 veces, es decir que por cada dólar de ventas se recupera 0.90 dólares en aproximadamente 37 días

$$\begin{aligned} \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar netas} \times 365}{\text{Ventas netas}} \\ \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{466,941.68 \times 365}{4.519,170.74} \end{aligned}$$

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.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento externo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\ \text{Endeudamiento externo} &= \frac{857,613.83}{1.013,519.77} \end{aligned}$$

El Pasivo está compuesto por obligaciones de corto plazo, siendo el más importante el rubro los Proveedores que representa el 77.24% sobre el total activo y el 95% del total pasivo.

El valor que se adeuda a los proveedores de mercadería asciende a \$782,866.29. La variación con respecto al 2017 de las obligaciones con proveedores ha sido del 1.35% de disminución.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 15.38%. Con relación al año 2017 el patrimonio disminuyó en un 13.12% 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 \$405,923.84, que representa un 8.98% menos que el año anterior, debido a que los costos de venta fueron mayores en 10.83% que el año anterior.

Durante el 2018 los gastos operacionales disminuyeron de \$415,975.84 en el 2017 a \$390,909.90 en el 2018, 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 \$136,253.45 que representa el 3.02% del total de ventas, y tuvo un 22.03% de disminución con el año anterior. Otro importante rubro es el Transporte que se carga al gasto, el mismo que asciende a \$114,458.46 y representa el 2.53% del total de ventas.

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

$$\text{Margen de Rentabilidad} = \frac{-23,550.07}{4,519.170.74}$$

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.

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

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{-23,550.07}{1.013,519.77}$$

En el año 2018 la compañía debido a la pérdida del ejercicio tuvo un índice de -2,32 en rentabilidad sobre el activo que significa que por cada \$100 dólares invertidos la empresa perdió \$2.32.

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE

DETALLE	2018	2017	% VARIACION 2018-2017	% ACUMULA DA 2017
ACTIVO CORRIENTE	1.010.506,30	1.003.806,07	0,67%	99,70%
CAJA BANCOS	76.567,44	60.308,65	26,96%	7,55%
CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	466.941,68	329.400,50	41,76%	46,07%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3.800,00	9.232,00	-58,84%	0,37%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	218.432,68	206.972,67	5,54%	21,55%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	124.624,74	107.880,55	15,52%	12,30%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	15.953,38	75.008,59	-78,73%	1,57%
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	104.186,38	204.302,66	-49,00%	10,28%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	10.700,45	-100,00%	0,00%
ACTIVO FIJO	3.013,47	3.918,66	-23,10%	0,30%
MUEBLES Y ENSERES	3.000,00	3.000,00	0,00%	0,30%
MAQUINARIA Y EQUIPO	945,00	945,00	0,00%	0,09%
EQUIPO DE LABORATORIO	-	-	0,00%	0,00%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	9.189,52	9.189,52	0,00%	0,91%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(10.121,05)	(9.215,86)	9,82%	1,00%
TOTAL ACTIVO	1.013.519,77	1.007.724,73	0,58%	100,00%
PASIVO CORRIENTE	823.560,28	806.124,40	2,16%	81,26%
PROVEEDORES	782.866,29	793.552,08	-1,35%	77,24%
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	-	0,00%	0,00%
INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	-	-	0,00%	0,00%
INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	-	-	0,00%	0,00%
DIVIDENDOS POR PAGAR	23,65	23,65	0,00%	0,00%
PRESTAMOS ACCIONISTAS DEL EXTERIOR	-	-	0,00%	0,00%
OBLIGACIONES CON LA ADM. TRIBUTARIA	-	-	0,00%	0,00%
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	-	-	0,00%	0,00%
OBLIGACIONES CON EL IESS	909,89	868,82	4,73%	0,09%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	672,74	7.277,81	-90,76%	0,07%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	526,41	-	100,00%	0,05%
ACREEDORES VARIOS	7.271,21	4.402,04	65,18%	0,72%
TRANSFERENCIA CASA MATRIZ Y SUCURSALES (DEL EXTERIOR)	-	-	0,00%	0,00%
PROVISIONES	31.290,09	-	100,00%	3,09%
CRÉDITO A MUTUO	-	-	0,00%	0,00%
PASIVO A LARGO PLAZO	34.053,55	22.144,30	53,78%	3,36%
PROVISIONES LARGO PLAZO	34.053,55	22.144,30	53,78%	3,36%
TOTAL PASIVO	857.613,83	828.268,70	3,54%	84,62%
PATRIMONIO	155.905,94	179.456,03	-13,12%	15,38%
CAPITAL SUSCRITO, ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL.	5.000,00	5.000,00	0,00%	0,49%
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	-	-	0,00%	0,00%
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	-	-	0,00%	0,00%
RESERVA LEGAL	2.500,00	2.500,00	0,00%	0,25%
RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	-	-	0,00%	0,00%
ADOPCION PRIMERA VEZ NIFF	-	-	0,00%	0,00%
RESULTADOS ACUMULADOS PROVEN ADOPCION NIFF	5.865,90	5.865,90	0,00%	0,58%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANT.	166.090,11	198.338,93	-16,26%	16,39%
(-) PÉRDIDA ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-	0,00%	0,00%
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO (Después de Participaciones, Impuestos y Reservas)	(23.550,07)	(32.248,80)	-26,97%	2,32%
	-	-	0,00%	0,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.013.519,77	1.007.724,73	0,58%	100,00%


MOLDECUA S.A.
DR. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

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

DETALLE	2018	2017	% VARIACION 2018-2017	% ACUMULADA 2018
VENTAS NETAS	4.519.170,74	4.120.646,94	9,67%	100,00%
COSTO DE VENTAS	(4.113.246,90)	(3.711.324,98)	10,83%	91,02%
UTILIDAD EN VENTAS	405.923,84	409.321,96	-0,83%	8,98%
OTROS INGRESOS	76,19	75,00	1,59%	0,00%
UTILIDAD BRUTA	406.000,03	409.396,96	-0,83%	8,98%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS	(390.909,90)	(415.975,84)	-6,03%	8,65%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	(52.191,84)	(49.288,71)	5,89%	1,15%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	(7.826,69)	(10.096,34)	-22,48%	0,17%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	(5.130,57)	(4.865,05)	5,46%	0,11%
HONORARIOS POR SERVICIOS PRESTADOS	(19.657,87)	(8.242,16)	138,50%	0,43%
ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES	(29.256,00)	(29.256,00)	0,00%	0,65%
PROPIEDAD DE PERSONAS NATURALES				
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	(4.668,62)	(4.487,41)	4,04%	0,10%
TRANSPORTE	(114.458,46)	(115.565,00)	-0,96%	2,53%
GASTOS DE GESTION (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	(3.585,48)	(4.044,06)	-11,34%	0,08%
GASTOS DE VIAJE	(7.632,22)	(8.077,32)	-5,51%	0,17%
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	(2.001,95)	(549,41)	264,38%	0,04%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	(905,19)	(1.039,61)	-12,93%	0,02%
PROVISIONES	(5.842,65)	(3.500,58)	66,91%	-0,13%
IMPUESTOS y CONTRIBUCIONES	(136.253,45)	(175.462,69)	-22,35%	3,02%
GASTOS FINANCIEROS	(1.498,91)	(1.501,50)	-0,17%	0,03%
OTROS GASTOS	(11.580,72)	(10.255,29)	12,92%	0,26%
TOTAL GASTOS	(402.490,62)	(426.231,13)	-5,57%	8,91%
UTILIDAD y/o PERDIDA DEL PERIODO	3.509,41	(16.834,17)	-120,85%	0,08%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(526,41)	-	100,00%	0,01%
IMPUESTO A LA RENTA	(26.533,07)	(15.414,65)	72,13%	0,59%
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(23.550,07)	(32.248,82)	-26,97%	0,52%


MOLDECUA S.A.
DR. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

MÉTODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION



Efectivo recibido de clientes	4.397.761,99
Efectivo pagado por compras a proveedores	(3.964.761,20)
Efectivo pagado a los trabajadores	(71.713,10)
Impuestos pagados	(159.700,63)
Efectivo pagado por gastos de operación	<u>(186.698,53)</u>

14.888,53

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE

FINANCIAMIENTO

INTERESES PAGADOS PRESTAMOS	1.370,26
-----------------------------	----------

1.370,26

SUMAN

Saldo inicio de año	60.308,65
Saldo a final de año	<u>76.567,44</u>


MOLDECUA S.A.
DR. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

MOLDECUA S.A.

CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

UTILIDAD DEL EJERCICIO **3.509,41**

(+) PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	5.842,65
(+) DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	905,19
(+) RESERVA LEGAL	
(+) INTERESES FINANCIEROS	1.498,91

FLUJOS DE EFECTIVO ANTES DE LOS MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO **11.756,16**

MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	(137.541,20)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.432,00
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	(11.460,01)
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	(16.744,19)
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	59.055,21
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	100.116,28
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10.700,45
PROVEEDORES PROVEEDORES	(10.685,79)
PROVISIONES	31.290,09
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EL IESS	41,07
IMPUESTO RENTA	(26.533,07)
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	(6.605,07)
OTROS ACREEDORES VARIOS	6.066,60
OBLIGACIONES L PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	
DIFERIDOS ANTICIPO CLIENTES	
22% IMPUESTO A LA RENTA	

	3.132,37
Efectivo proveniente de operaciones.	14.888,53


MOLDECUA S.A.
DR. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR

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

INDICES	2018	2017	OBSERVACIÓN
I) LIQUIDEZ			
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,23	1,25	VECES
PRUEBA ACIDA	1,08	0,90	VECES
CAPITAL DE TRABAJO	186.946,02	197.681,67	DOLARES
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO	24,17	20,84	VECES
II) SOLVENCIA			
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	84,62%	82,19%	
ENDEUDAMIENTO INTERNO	15,38%	17,81%	
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	550,1%	461,5%	
APALACAMIENTO	6,50	5,62	VECES
III) GESTION			
ROTACION DE CARTERA	9,68	12,51	VECES
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS	37,7	29,2	DÍAS
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	1499,66	1051,54	VECES
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	4,46	4,09	VECES
IMPACTO GASTOS ADM. Y VENTAS	8,65%	10,09%	
IMPACTO CARGA FINANCIERA	0,03%	0,04%	
IV) RENTABILIDAD			
MARGEN DE RENTABILIDAD	-0,52	-0,78	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-15,11	-17,97	
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	-2,32	-3,20	


MOLDECUA S.A.
DR. EDISSON COBA
COMISARIO REVISOR