

# INFORME COMISARIO REVISOR MOLDECUA S.A.

EJERCICIO 2019

## ÍNDICE

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

Ambato, 16 de Febrero de 2020

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 2019 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 2019 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 2019.

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

Atentamente

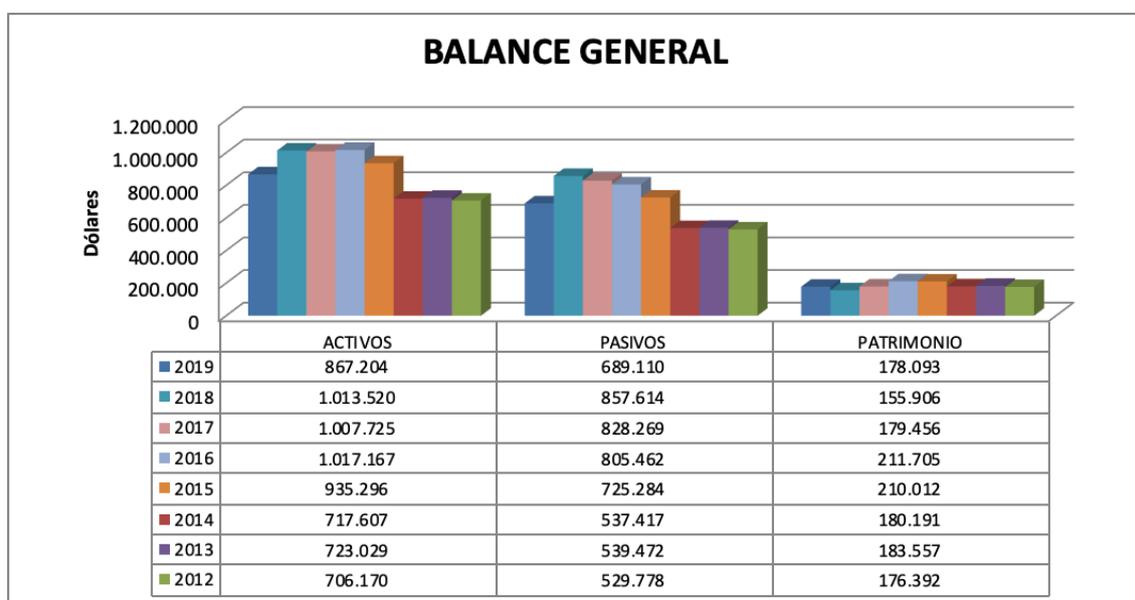
Dr. Edison Coba Molina  
COMISARIO REVISOR

#### 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 2019-2018-2017-2016-2015-2014-2013-2012 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 una disminución en activos del 14,4%, el pasivo también disminuyó el 19,6%; mientras que el patrimonio incrementó en un 14,2%. La disminución de las cuentas por cobrar fue uno de los rubros más significativos, de \$466,941.68 en el 2018 a \$412,655.36 en el 2019. Esta disminución se debe principalmente a la mejora en la gestión de cobro de la cartera. Por otra parte, el patrimonio tuvo un importante crecimiento debido a la utilidad del ejercicio de \$22,187.43 que representa el 2,5% del total pasivo y patrimonio.

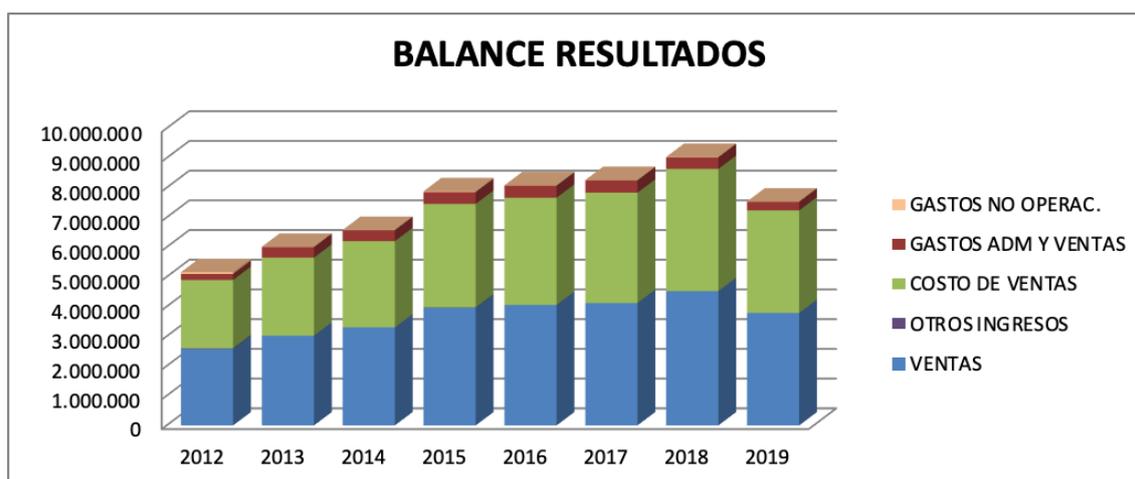
La composición de los componentes del balance ahora se muestra de la siguiente manera al 31 de diciembre del 2019:

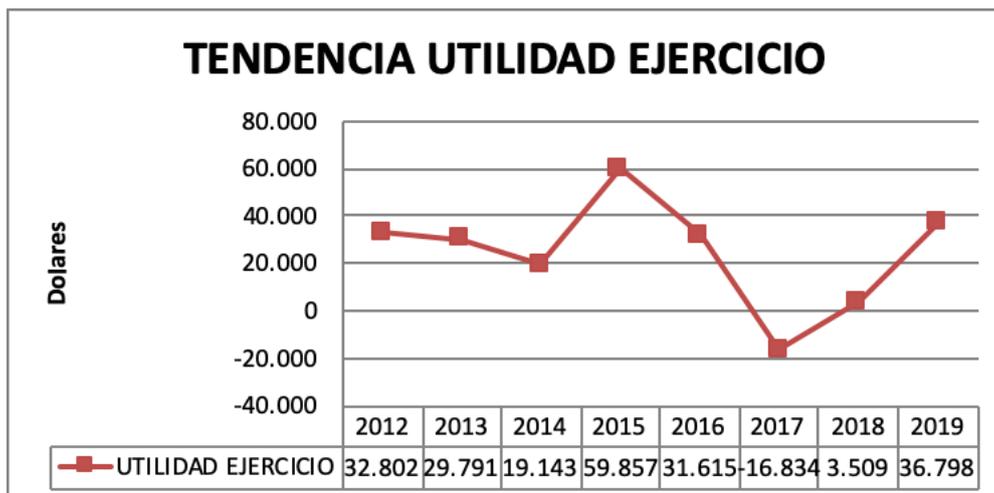
<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>Dólares</b>	<b>%</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>867.203,73</b>	<b>100%</b>
Activo Corriente	864.999,38	100%
Activo No Corriente	2.204,35	0%
<b>PASIVOS</b>	<b>689.110,36</b>	<b>79,5%</b>
Pasivo Corriente	650.745,64	75,0%
Pasivo No Corriente	38.364,72	4,4%
<b>PATRIMONIO (Sin Utilidad)</b>	<b>155.905,94</b>	<b>18,0%</b>
Utilidad Ejercicio	22.187,43	2,6%

En comparación entre el año 2019 y el 2018 el pasivo tuvo una disminución del 19.6%, y el patrimonio incrementó en 14.2%.

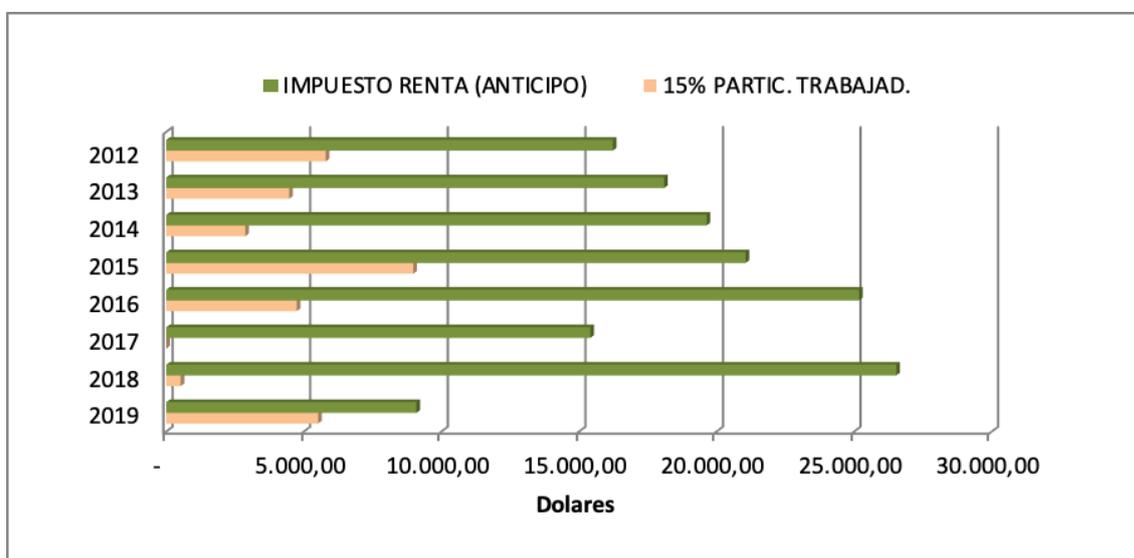
La comparación del estado de resultados es el siguiente:

<b>BALANCE RESULTADOS</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
VENTAS	4.056.097	4.120.647	4.519.171	3.785.192
OTROS INGRESOS	83	75	76	3.590
COSTO DE VENTAS	3.608.410	3.711.325	4.113.247	3.450.753
GASTOS ADM Y VENTAS	405.394	415.976	390.910	292.978
GASTOS NO OPERAC.	10.761	10.255	11.581	8.253
<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>31.615</b>	<b>-16.834</b>	<b>3.509</b>	<b>36.798</b>





### 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 2019 presenta en su activo a corto plazo un valor total de \$864,999.38 siendo los rubros de mayor importancia las cuentas por cobrar con un valor de \$412,655.36 y en Inventario de Mercaderías con \$91,160.38. Con relación al año anterior el activo corriente tuvo una disminución del 14.40%.

$$\begin{aligned} \text{Liquidez Corriente} &= \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \\ \text{Liquidez Corriente} &= \frac{864,999.38}{650,745.64} \end{aligned}$$

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 1.17 dólares de activo para cubrir los pasivos corrientes, obteniendo un capital de trabajo de \$214,253.74. Esto representa un buen índice considerando que en el sector comercial gran parte de sus activos están representados en su inventario.

$$\begin{aligned} \text{Capital de Trabajo} &= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} \\ \text{Capital de Trabajo} &= 864,999.38 - 650,745.64 \end{aligned}$$

Las cuentas por cobrar a clientes ascienden a \$412,655.36 y representan con relación al total activo el 47.58%, cuyo valor se debe a que la empresa mejoró su gestión de cobro.

$$\begin{aligned} \text{Rotación de cartera} &= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar netas}} \\ \text{Rotación de cartera} &= \frac{3,785,192.09}{412,655.36} \end{aligned}$$

La rotación de cartera es de 9.17 veces, es decir que por cada dólar de ventas se recupera 0.89 dólares en aproximadamente 39 días

$$\begin{aligned} \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{\text{Cuentas por cobrar netas} \times 365}{\text{Ventas netas}} \\ \text{Período promedio de cobranza} &= \frac{412,655.36 \times 365}{3,785,192.09} \end{aligned}$$

## **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 79.46% de fondos de acreedores.

$$\begin{aligned} \text{Endeudamiento externo} &= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \\ \text{Endeudamiento externo} &= \frac{689,110.36}{867,203.73} \end{aligned}$$

El Pasivo está compuesto por obligaciones de corto plazo, siendo el más importante el rubro los Proveedores que representa el 71.44% sobre el total activo y el 95% del total pasivo.

El valor que se adeuda a los proveedores de mercadería asciende a \$619,571.39. La variación con respecto al 2018 de las obligaciones con proveedores ha sido del 20.86% de disminución.

El índice de endeudamiento interno, que nos indica el valor neto que poseen los accionistas sobre el activo es 20.54%. Con relación al año 2018 el patrimonio incrementó el 14.23% principalmente por el valor de la utilidad del ejercicio.

## **RENTABILIDAD**

A la fecha del Análisis, los índices nos muestran que la utilidad bruta sobre ventas es de \$334,439.15, que representa un 17.61% menos que el año anterior, debido a que las ventas fueron menores en un 16.24% que el año anterior.

Durante el 2019 los gastos operacionales disminuyeron de \$390,909.90 en el 2018 a \$292,978.40 en el 2019, principalmente por gasto de impuestos y contribuciones.

Los principales rubros dentro de los gastos operacionales se componen la cuenta de Transporte por un valor de \$95,574.60 que representa el 2.52% del total de ventas, y tuvo un 16.50% de disminución con el año anterior. Otro importante rubro es el de Impuestos, contribuciones y otros que se carga al gasto, el mismo que asciende a \$57,391.44 y representa el 1.52% del total de ventas.

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

$$\text{Margen de Rentabilidad} = \frac{22,187.43}{3,785,192.09}$$

El margen de rentabilidad es de 0.59, que significa que por cada 100 dólares vendidos la empresa ha ganado en el 2019 de \$0.59, luego de cubrir sus costos, gastos e impuestos.

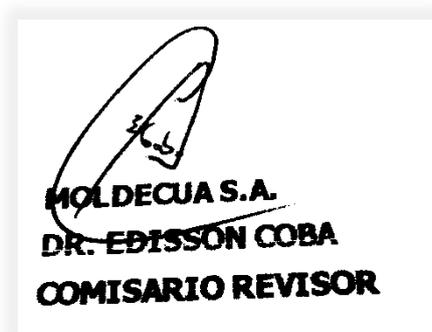
$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{22,187.43}{867,203.73}$$

En el año 2019 la compañía debido a la utilidad del ejercicio tuvo un índice de 2,56 en rentabilidad sobre el activo que significa que por cada \$100 dólares invertidos la empresa ganó \$2.56.

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

Atentamente,



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

DETALLE	2019	2018	% VARIACION 2019-20	% ACUMULADA 2019
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>864.999,38</b>	<b>1.010.506,30</b>	<b>-14,40%</b>	<b>99,75%</b>
CAJA BANCOS	36.883,07	76.567,44	-51,83%	4,25%
CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	412.655,36	466.941,68	-11,63%	47,58%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4.050,00	3.800,00	6,58%	0,47%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	236.186,08	218.432,68	8,13%	27,24%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA AÑO CTE)	70.343,16	124.624,74	-43,56%	8,11%
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	13.721,33	15.953,38	-13,99%	1,58%
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	91.160,38	104.186,38	-12,50%	10,51%
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>2.204,35</b>	<b>3.013,47</b>	<b>-26,85%</b>	<b>0,25%</b>
MUEBLES Y ENSERES	3.000,00	3.000,00	0,00%	0,35%
MAQUINARIA Y EQUIPO	945,00	945,00	0,00%	0,11%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	9.189,52	9.189,52	0,00%	1,06%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	(10.930,17)	(10.121,05)	7,99%	1,26%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>867.203,73</b>	<b>1.013.519,77</b>	<b>-14,44%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>650.745,64</b>	<b>823.560,28</b>	<b>-20,98%</b>	<b>75,04%</b>
PROVEEDORES	619.571,39	782.866,29	-20,86%	71,44%
DIVIDENDOS POR PAGAR	23,65	23,65	0,00%	0,00%
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	1.551,92	672,74	130,69%	0,18%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	5.519,74	526,41	948,56%	0,64%
ACREEDORES VARIOS	4.207,00	7.271,21	-42,14%	0,49%
PROVISIONES	19.871,94	31.290,09	-36,49%	2,29%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>38.364,72</b>	<b>34.053,55</b>	<b>12,66%</b>	<b>4,42%</b>
PROVISIONES LARGO PLAZO	38.364,72	34.053,55	12,66%	4,42%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>689.110,36</b>	<b>857.613,83</b>	<b>-19,65%</b>	<b>79,46%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>178.093,37</b>	<b>155.905,94</b>	<b>14,23%</b>	<b>20,54%</b>
CAPITAL SUSCRITO, ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL.	5.000,00	5.000,00	0,00%	0,58%
RESERVA LEGAL	2.500,00	2.500,00	0,00%	0,29%
RESULTADOS ACUMULADOS PROVEN ADOPCIÓN	5.865,90	5.865,90	0,00%	0,68%
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANT.	142.540,04	166.090,11	-14,18%	16,44%
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO (Después de Participaciones, Impuestos y Reservas)	22.187,43	(23.550,07)	-194,21%	2,56%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>867.203,73</b>	<b>1.013.519,77</b>	<b>-14,44%</b>	<b>100,00%</b>



**MOLDECUA S.A.**  
**DR. EDISSON COBA**  
**COMISARIO REVISOR**

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

DETALLE	2019	2018	% VARIACION 2019-2018	% ACUMULADA 2019
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>3.785.192,09</b>	<b>4.519.170,74</b>	<b>-16,24%</b>	<b>100,00%</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>(3.450.752,94)</b>	<b>(4.113.246,90)</b>	<b>-16,11%</b>	<b>91,16%</b>
<b>UTILIDAD EN VENTAS</b>	<b>334.439,15</b>	<b>405.923,84</b>	<b>-17,61%</b>	<b>8,84%</b>
OTROS INGRESOS	3.590,26	76,19	4612,25%	0,09%
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	3.277,01	-	100,00%	0,09%
OTRAS RENTAS	313,25	76,19	311,14%	0,01%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>338.029,41</b>	<b>406.000,03</b>	<b>-16,74%</b>	<b>8,93%</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS</b>	<b>(292.978,40)</b>	<b>(390.909,90)</b>	<b>-25,05%</b>	<b>7,74%</b>
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	(55.096,19)	(52.191,84)	5,56%	1,46%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	(11.285,61)	(7.826,69)	44,19%	0,30%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	(5.385,93)	(5.130,57)	4,98%	0,14%
HONORARIOS POR SERVICIOS PRESTADOS	(15.232,12)	(19.657,87)	-22,51%	0,40%
ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES PROPIEDAD DE PERSONAS NATURALES	(29.256,00)	(29.256,00)	0,00%	0,77%
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	(5.167,14)	(4.668,62)	10,68%	0,14%
TRANSPORTE	(95.574,60)	(114.458,46)	-16,50%	2,52%
GASTOS DE GESTION (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	(4.369,47)	(3.585,48)	21,87%	0,12%
GASTOS DE VIAJE	(5.412,47)	(7.632,22)	-29,08%	0,14%
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	(2.105,66)	(2.001,95)	5,18%	0,06%
DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS	(809,12)	(905,19)	-10,61%	0,02%
PROVISIONES	(4.311,17)	(5.842,65)	-26,21%	-0,11%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	(57.391,44)	(136.253,45)	-57,88%	1,52%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>(1.581,48)</b>	<b>(1.498,91)</b>	<b>5,51%</b>	<b>0,04%</b>
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>(8.252,77)</b>	<b>(11.580,72)</b>	<b>-28,74%</b>	<b>0,22%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>(301.231,17)</b>	<b>(402.490,62)</b>	<b>-25,16%</b>	<b>7,96%</b>
<b>UTILIDAD y/o PERDIDA DEL PERIODO</b>	<b>36.798,24</b>	<b>3.509,41</b>	<b>948,56%</b>	<b>0,97%</b>
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(5.519,74)	(526,41)	948,56%	0,15%
IMPUESTO A LA RENTA	(9.091,07)	(26.533,07)	-65,74%	0,24%
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>22.187,43</b>	<b>(23.550,07)</b>	<b>-194,21%</b>	<b>0,59%</b>

  
**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 2019**

**MÉTODO DIRECTO**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION**



Efectivo recibido de clientes	3.839.228,41
Efectivo pagado por compras a proveedores	(3.598.789,79)
Efectivo pagado a los trabajadores	(72.324,85)
Impuestos pagados	(41.372,48)
Efectivo pagado por gastos de operación	<u>(165.056,98)</u>

**(38.315,69)**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE**

**FINANCIAMIENTO**

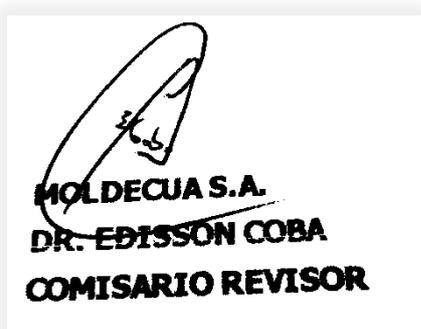
CUENTAS POR PAGAR	
INTERESES PAGADOS PRESTAMOS	(1.368,68)

**(1.368,68)**

**SUMAN**

**(39.684,37)**

Saldo inicio de año	<u>76.567,44</u>
<b>Saldo a final de año</b>	<b><u><u>36.883,07</u></u></b>



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

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **36.798,24**

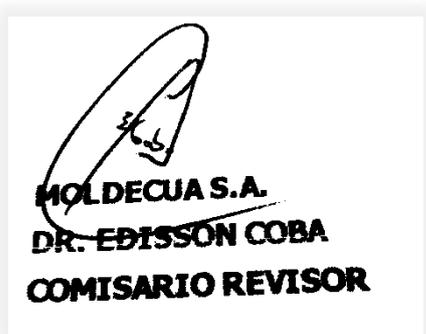
(+) PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	4.311,17
(+) DEPRECIACIÓN PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	809,12
(+) RESERVA LEGAL	
(+) INTERESES FINANCIEROS	(1.695,53)

**FLUJOS DE EFECTIVO ANTES DE LOS MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** **40.223,00**

**MOVIMIENTOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES	54.286,32
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(250,00)
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	(17.753,40)
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA ( I. RENTA AÑO CTE)	54.281,58
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	2.232,05
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	13.026,00
PROVEEDORES PROVEEDORES	(163.294,90)
PROVISIONES	(11.418,15)
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EL IESS	(909,89)
IMPUESTO RENTA	(9.091,07)
OBLIGACIONES OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	879,18
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	(526,41)
OBLIGACIONES L PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	
DIFERIDOS ANTICIPO CLIENTES	
22% IMPUESTO A LA RENTA	

**Efectivo proveniente de operaciones.** **-78.538,69**  
**-38.315,69**



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

INDICES	2019	2018	OBSERVACIÓN
<b>I) LIQUIDEZ</b>			
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,33	1,23	VECES
PRUEBA ACIDA	1,17	1,08	VECES
CAPITAL DE TRABAJO	214.253,74	186.946,02	DOLARES
ROTACION CAPITAL DE TRABAJO	17,67	24,17	VECES
<b>II) SOLVENCIA</b>			
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	79,46%	84,62%	
ENDEUDAMIENTO INTERNO	20,54%	15,38%	
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	386,9%	550,1%	
APALACAMIENTO	4,87	6,50	VECES
<b>III) GESTION</b>			
ROTACION DE CARTERA	9,17	9,68	VECES
PERIODO PROMEDIO COBRANZAS	39,8	37,7	DIAS
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	1717,15	1499,66	VECES
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	4,36	4,46	VECES
IMPACTO GASTOS ADM. Y VENTAS	7,74%	8,65%	
IMPACTO CARGA FINANCIERA	0,04%	0,03%	
<b>IV) RENTABILIDAD</b>			
MARGEN DE RENTABILIDAD	0,59	-0,52	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	12,46	-15,11	
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	2,56	-2,32	



**MOLDECUA S.A.**  
**DR. EDISSÓN COBA**  
**COMISARIO REVISOR**