



MOLDECUA S.A.

**INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES
ACCIONISTAS DE MOLDECUA S.A. POR EL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2011**

Señores accionistas:

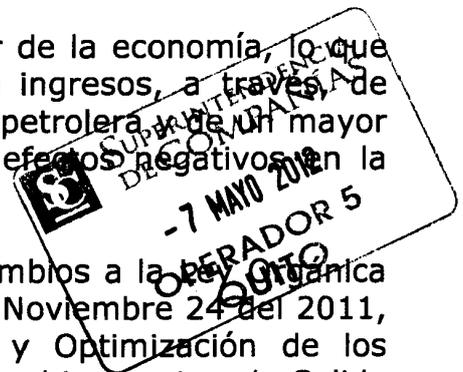
De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Empresa y en las normas de la Superintendencia de Compañías, presentamos el informe relacionado con el entorno empresarial en el cual se realizaron nuestras actividades, las gestiones desarrolladas y sobre el resultado financiero de MOLDECUA S.A., correspondiente al ejercicio económico del año 2011.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

En el año 2011, los resultados alcanzados en la economía del país logran un crecimiento del 6.5% del PIB en cifras no oficiales aún; la inflación fue del 5.42% superior a la del 2010; la balanza comercial fue negativa en 674 millones de dólares; el índice de precios al productor nacional 1%; y la tasa de desempleo termina en 5.07% inferior al año anterior. fue del 3.

El Gobierno continúa siendo el mayor propulsor de la economía, lo que significa que requiere incrementar su flujo de ingresos, a través de mayores impuestos ó de una mayor producción petrolera, o de un mayor precio del mismo; caso contrario, tendríamos efectos negativos en la economía.

El Gobierno Nacional ha seguido impulsando cambios a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y es así, que en Noviembre 24 del 2011, fue aprobada la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado; que entre otros incrementa el impuesto a la Salida de Divisas del 2% al 5%, y establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a sociedades y personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, permite considerar como crédito tributario el pago realizado por la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria, que sean utilizados en procesos productivos; y, regula los montos deducibles por vehículos que no están en la producción directa





MOLDECUA S.A.

Se evidencia una disminución de la confianza del sector empresarial e inversionista, y se espera la estabilidad y aplicación de los cambios que se implementen para reactivar las actividades de inversión.

En aplicación a la legislación tributaria en el año 2011, se evidenciará la disminución de la tasa de imposición tributaria sobre la renta que pasa del 25% al 24%.

II. DE LA ADMINISTRACIÓN

La administración durante el año 2011 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 30 de marzo.

La Administración manifiesta que durante este año 2011 se ha observado el cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

Para el siguiente ejercicio económico, la Administración recomienda que se mantengan las políticas de manejo de capital de trabajo y de personal.

A continuación, se detallan las labores más importantes realizadas por los administradores durante el presente ejercicio económico:

Mantuvo el seguimiento a las actividades propias del negocio, relacionadas con ventas, producción y administración, haciendo énfasis en el desarrollo e innovación de nuevos productos y de desarrollo del personal.

Con la gestión del departamento de Seguridad Industrial, Higiene y Medio Ambiente, SIHMA, se mantiene vigente el certificado de cumplimiento a las normas del Distrito Metropolitano de Quito referente a la protección del medio ambiente.

Se mantienen los programas de seguridad informática, tanto a nivel de software como en procedimientos, involucrando contractualmente al personal que labora en la organización.

Hemos dado cumplimiento con la Ley Reformatoria del Código de Trabajo en lo referente a la contratación de personal con discapacidad.



Los estados financieros presentados a continuación de este informe son comparables con relación al año 2010.

Ingresos

Las ventas en el año 2011 ascienden a la suma de US\$ 2,5 millones, superiores a las ventas del año pasado, en 20.60% que fueron US\$2.1 millones.

Costo de mercancía vendida

El costo de ventas representó el 89.62% de las ventas netas, mayor al año 2010 que fue de 88.98%

Gastos operacionales

Este rubro representa el 9.99% de los ingresos, y asciende a un valor de US\$ 210 miles, mayor que el año 2010, que represento el 7.88%.

Utilidad operacional

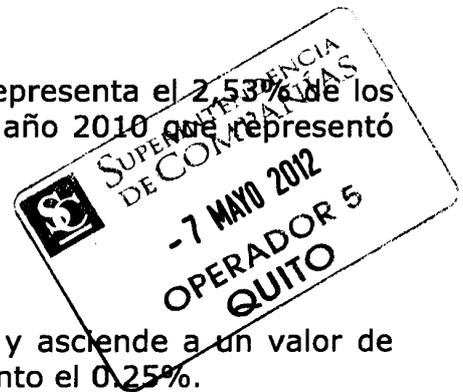
Resultado de lo anterior, la utilidad operacional representa el 2.53% de los ingresos totales, 19.31% menor alcanzado en el año 2010 que representó 3.14%.

Otros ingresos y otros egresos

Este rubro representa el 0.34% de los ingresos, y asciende a un valor de US\$ 7 miles, mayor que el año 2010, que represento el 0.25%.

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio 2011 después de impuestos asciende a US\$ 30 miles y representa el 1.44% de los ingresos, menor que el año 2010, que represento el 1.81%.





MOLDECUA S.A.

IV. BALANCE GENERAL

Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2011 las disponibilidades de la empresa alcanzan la suma de US\$ 156 mil dólares, representa el 26,30% del total de activos.

Cuentas por cobrar comerciales

El total de la cartera al 31 de diciembre de 2011, fue de US\$ 297 miles y representa el 50,07% de la estructura total de Activos, frente al año 2010 que ascendió a US\$ 278 miles y represento el 57.64% del total de los activos.

Activo corriente

El total del activo corriente asciende a la suma de US\$ 591 miles y representa el 99.77% de la estructura total de Activos, tiene un crecimiento de 23.11% con relación al año 2010.

Activos fijos

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2011, alcanzan la suma de US\$1 miles, representan el 0.23% de los activos totales; un 96.92% mayor que el año pasado que ascendió a US\$ 690 dólares.

Total de activos

Al 31 de diciembre de 2011, el total de los activos de la compañía asciende a la suma de US\$ 592 miles, mayor que el año pasado que fue US\$ 482 miles.



MOLDECUA S.A.

Pasivos

Al cierre del ejercicio económico 2011, el total de pasivos de la empresa es de US\$ 433 miles, que representan el 73.06% de la inversión total.

El índice de endeudamiento es del 271.17% en el 2011, soportado principalmente en las obligaciones con proveedores del exterior, obligaciones con proveedores locales, cuentas por pagar a filiales y reservas para leyes laborales. No se registran deudas con el sistema financiero nacional.

Patrimonio

El total del patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2011 alcanza la suma de US\$ 160 miles y representa el 26.94% del financiamiento requerido para la operación total del negocio.

Los resultados alcanzados por la administración de la compañía quedan expuestos a consideración de los señores accionistas, agradeciendo una vez más la confianza depositada a la administración y a cada uno de sus funcionarios, con la seguridad de que se realizaron los mejores esfuerzos de gestión aprovechando de la mejor forma, las oportunidades que el entorno nos brindó.

Atentamente,


SONIA LORZA CRUZ
Gerente General

Quito, 25 de abril de 2012





MOLDECUA S.A.

MOLDECUA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS CORRIENTES	2011	%	2010	%	INC	FLUJO FONDOS
Caja y bancos	155.864	26,30%	92.459	19,19%	68,58%	63.405
Cuentas por cobrar comerciales	296.764	50,07%	277.689	57,64%	6,87%	19.075
Inventarios	35.724	6,03%	46.626	9,68%	-23,38%	-10.902
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	103.001	17,38%	63.555	13,19%	62,07%	39.446
Total de activos corrientes	591.353	99,77%	480.329	99,70%	23,11%	111.024
PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPIO						
Equipo de oficina	5.666	0,96%	4.878	1,01%	16,15%	788
Maquinaria	945	0,16%	945	0,20%	0,00%	0
Vehículos	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Total	6.611	1,12%	5.823	1,21%	13,53%	788
Menos depreciación acumulada	-5.252	-0,89%	-5.133	-1,07%	2,32%	-119
Propiedad, planta y equipo, neto	1.359	0,23%	690	0,14%	98,92%	669
OTROS ACTIVOS	0	0,00%	768	0,16%	-100,00%	-768
TOTAL ACTIVOS	592.712	100,00%	481.787	100,00%	23,02%	110.925
PASIVOS CORRIENTES						
Cuentas por pagar	396.236	66,85%	320.886	66,60%	23,48%	75.350
Participación trabajadores	8.154	1,38%	9.132	1,90%	-10,71%	-978
Impuesto de renta		0,00%	13.563	2,82%	-100,00%	-13.563
Otros gastos acumulados y otras cuentas por paga	17.745	2,99%		0,00%	0,00%	17.745
Total de pasivos corrientes	422.135	71,22%	343.582	71,31%	22,86%	78.553
Pasivos no corrientes	10.888	1,84%	8.856	1,84%	22,94%	2.032
TOTAL PASIVOS	433.022	73,06%	352.438	73,15%	22,86%	80.585
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
Capital social	5.000	0,84%	5.000	1,04%	0,00%	0
Aportes para futura capitalizaciones	0	0,00%	0	0,00%	0,00%	0
Reserva legal	2.500	0,42%	2.500	0,52%	0,00%	0
Resultados Acumulados	121.849	20,56%	83.663	17,37%	45,64%	38.186
Utilidad del Ejercicio	30.340	5,12%	38.186	7,93%	-20,55%	-7.846
Total patrimonio de los accionistas	159.689	26,94%	129.349	26,85%	23,02%	30.340
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	592.712	100,00%	481.787	100,00%	23,02%	110.925


SONIA LORZA CRUZ
GERENTE GENERAL


LOYDE PAÉZ
CONTADOR
REG. 17-02285





MOLDECUA S.A.

MOLDECUA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En Dólares de E.U.A.)

	2011	%	2010	%	VARIACION %	VARIACION USD
VENTAS NETAS	2.541.090	100,00%	2.107.013	100,00%	20,60%	434.077
COSTO DE VENTAS	2.277.312	89,62%	1.874.859	88,98%	21,47%	402.453
MARGEN BRUTO	263.778,22	10,38%	232.154	11,02%	13,62%	31.624
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS						
Gastos de ventas	90.490,72	4,29%	79.348	3,77%	14,04%	11.143
Gastos de administración	119.899,35	5,69%	86.639	4,11%	38,39%	33.260
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	210.390,07	9,99%	165.987	7,88%	26,75%	44.403
UTILIDAD DE OPERACIONES	53.388,15	2,53%	66.167	3,14%	-19,31%	-12.779
OTROS INGRESOS Y EGRESOS						
Intereses pagados	-	0,00%	3.962	0,19%	-100,00%	-3.962
Otros ingresos y egresos, neto	7.181,76	0,34%	1.324	0,06%	442,43%	5.858
Total	7.181,76	0,34%	5.286	0,25%	35,86%	1.896
Utilidad antes de participación laboral e impuesto de renta	46.206,39	2,19%	60.881	2,89%	-24,10%	-14.675
Impuesto de renta y participación laboral	15866,11	0,75%	22.695	1,08%	-30,09%	-6.829
UTILIDAD NETA	30.340,28	1,44%	38.186	1,81%	-20,55%	-7.846


SONIA LORZA CRUZ
GERENTE GENERAL

