

**INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES
ACCIONISTAS DE MOLDECUA S.A. POR EL EJERCICIO
ECONOMICO DEL AÑO 2012**

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 2012.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

En el año 2012, los resultados alcanzados en la economía del país logran un crecimiento del 4.8% del PIB en cifras no oficiales aún; la inflación fue del 4.16% inferior a la del 2011; la balanza comercial fue negativa en 478 millones de dólares; el índice de precios al productor nacional fue del -0.24%; la tasa de desempleo termina en 5.0% inferior al año anterior.

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 y de un mayor precio del mismo; caso contrario, tendríamos efectos negativos en la economía.

El Gobierno Nacional ha seguido impulsando reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Entre las principales, promovió en el mes de junio, la no deducibilidad de gastos reversados en ejercicios futuros que fueron considerados como no deducibles en años anteriores y la

Reforma al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas.

En Septiembre, se expide la Ley Orgánica de Discapacidades, en esta norma se ampara y protege a las personas discapacitadas, establece beneficios tributarios a las personas con discapacidad, genera obligaciones para los empleadores y crea derechos con énfasis en el ámbito laboral.

Se evidencia una disminución de la confianza del sector empresarial e inversionista, 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 2012, se evidencia la disminución de la tasa de imposición tributaria sobre la renta que pasa del 24% al 23%.

El próximo año en el Ecuador se elegirán a sus representantes a la Asamblea Nacional y al Presidente y Vicepresidente del País, el Sr. Presidente de la República anuncio su candidatura, elecciones que serán en el mes de Febrero del 2013.

II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACIÓN

La administración durante el año 2012 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 30 de marzo 2013.

En cada una de las reuniones realizadas, los accionistas conocieron sobre los resultados financieros de la empresa y las correspondientes proyecciones, dando sus recomendaciones y sugerencias a los administradores para lograr cada vez un mejor desempeño laboral, administrativo-financiero y de gestión en general.

La Administración manifiesta que durante este año 2012 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.

III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación

obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Los estados financieros presentados a continuación de este informe son comparables con relación al año 2011.

Ingresos

Las ventas en el año 2012 ascienden a la suma de US\$2,576 millones, 1.44% superior a las ventas del año pasado.

Costo de mercancía vendida

El costo de ventas representó el 89.35% de las ventas netas, 1.10% superior al año 2011.

Gastos operacionales

Este rubro representa el 9.86 % de los ingresos, 20.76 puntos porcentuales mayores al año pasado, que representó el 8.28%; en relación a los ingresos y 1,72% menor en valor absoluto, se realizó gestión de control permanente, especialmente en los gastos de ventas.

Utilidad operacional

Resultado de lo anterior, la utilidad operacional representa el 0,79% de los ingresos totales, inferior al año anterior que representó 2.06 puntos porcentuales, con una disminución del 61.03%.

Otros ingresos y otros egresos

En estos rubros se registraron principalmente en el año 2012, recuperaciones de saldos contables, provisiones, venta de reciclaje y otros; netos representan el - 0.48% de las ventas.

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio 2012 después de impuestos asciende a US\$10.772 mil y representa el 0.42% de los ingresos, 68.98% inferior al año pasado.

IV. BALANCE GENERAL

Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2012 las disponibilidades de la empresa alcanzan la suma de US\$186.402 mil de dólares, representa el 26.40% del total de activos.

Cuentas por cobrar comerciales

El total de la cartera al 31 de diciembre de 2012, fue de US\$253.619 mil y representa el 35.91% de la estructura total de Activos, con una rotación de 35 días, el año 2011 tenía una rotación de 41 días.

Activo corriente

El total del activo corriente asciende a la suma de US\$699.505 mil y representa el 99.06% de la estructura total de Activos, genera un capital de trabajo de US\$ 181.448 mil; un crecimiento de 7.68% con relación al año 2012.

Activos fijos

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2012, alcanzan la suma de US\$2.143, representan el 0.30% de los activos totales; un 57.69% mayor que el año pasado.

Total de activos

Al 31 de diciembre de 2012, el total de los activos de la compañía asciende a la suma de US\$ 706.170 mil, 17,53% mayores que en el año 2011.

Al cierre del ejercicio económico 2012, el total de pasivos de la empresa es de US\$ 529.778 mil, que representan el 73.36% de la inversión total. El índice de endeudamiento es del 3.00 en el 2012, soportado principalmente en las obligaciones con proveedores del exterior para la importación de productos terminados, obligaciones con proveedores locales y reservas para leyes laborales.

Patrimonio

El total del patrimonio de los accionistas, aplicadas las NIFF al 31 de diciembre de 2012 alcanza la suma de US\$ 176.392 mil; y representa el 24,98% 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

Gerente General

Quito, 15 de marzo 2013

MOLDECUA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En Dólares de E.U.A.)

	2012	%	2011	%	INC. %	INC \$
VENTAS NETAS	2,578,714	101.44%	2,540,051	100.00%	1.44%	38,663
COSTO DE VENTAS	2,302,286	89.35%	2,277,312	89.66%	1.10%	24,974
MARGEN BRUTO	274,428	10.65%	262,739	10.34%	4.45%	11,689
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	205,800	7.99%	90,491	3.56%	127.43%	115,309
Gastos de ventas	48,212	1.87%	119,856	4.72%	-59.78%	-71,645
Gastos de administración	157,588	6.12%	70,635	2.84%	122.14%	86,953
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	254,011	9.86%	210,347	8.28%	20.76%	43,664
UTILIDAD DE OPERACIONES	20,417	0.79%	52,392	2.06%	-61.03%	-31,975
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	0	0.00%	6,315	0.00%	#DIV/0!	0
Intereses pagados	-12,496	-0.48%	6,315	0.25%	-297.87%	-18,812
Otros ingresos y egresos, neto	-12,496	-0.48%	6,315	0.25%	-297.87%	-18,812
Utilidad antes de impuesto a la Renta	32,914	1.28%	46,077	1.81%	-28.57%	-13,163
Impuesto a la Renta Corriente	16,212	0.63%	15,866	0.62%	2.18%	346
Impuesto a la Renta Diferido	5,930	0.23%	-4,518	-0.18%	-231.25%	10,448
UTILIDAD NETA	10,772	0.42%	34,729	1.37%	-68.98%	-23,957
	26,983					


SONIA LORZA
 GERENTE GENERAL


LOYDE PAEZ
 CONTADOR
 REG. 17-022285

MOLDECUA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(En Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS CORRIENTES											
	2012		2011		2010		INC. %		INC. %		INC. \$
Caja y bancos	186,402		155,864		92,459		18.76%		19.59%		42,424
Cuentas por cobrar comerciales	253,619		296,043		277,865		56.38%		-14.33%		-74,409
Inventarios	110,133		35,724		46,626		9.46%		208.29%		-44,163
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	149,351		105,187		73,109		14.83%		41.99%		-76,149
Total de activos corrientes	699,505		592,818		490,060						
Equipo de computo	6,806		5,666		4,878		0.99%		20.12%		-1,140
Muebles y enseres	945		945		945		0.19%		0.00%		0
Vehículos	0		0		-		0.00%		0.00%		0
Total	7,751		6,611		5,823						
Menos depreciación acumulada	-5,609		-5,252		-5,133		-1.04%		6.78%		356
Propiedad, planta y equipo, neto	2,143		1,359		690		0.14%		57.69%		-784
OTROS ACTIVOS	3,800		0		-						
IMPUESTOS DIFERIDOS	722		6,652		2,134						
TOTAL ACTIVOS	706,170		600,829		492,884						
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	706,170		600,829		492,884						
Obligaciones por pagar bancos	504,052		396,236		329,767		66.91%		27.21%		107,816
Cuentas por pagar	5,797		8,154		9,132		1.85%		-28.91%		-2,367
Participación trabajadores	0		0		13,563		2.75%		0.00%		0
Impuesto de renta	0		0		672		0.14%		-58.82%		-11,723
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8,208		19,931		353,135		71.65%		22.09%		93,737
Total de pasivos corrientes	518,057		424,321		353,135						
Pasivos no corrientes	11,720		10,888		8,856		1.80%		7.65%		833
TOTAL PASIVOS	529,778		435,209		361,991						
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	176,392		165,621		130,893						
Capital social	5,000		5,000		5,000		1.01%		0.00%		0
Reserva legal	2,500		2,500		2,500		0.51%		0.00%		0
Ajuste por primera adopción	5,931		1,543		1,543		0.31%		0.00%		4,389
Resultados Acumulados	152,189		121,849		83,663		16.97%		24.90%		30,340
Utilidad del Ejercicio	10,772		34,729		38,187		7.75%		-68.98%		-23,957
Total patrimonio de los accionistas	176,392		165,621		130,893						
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	706,170		600,829		492,884						

LOPEZ PAEZ
CONTADOR
REG. 17-02285

SONIA LORZA
GERENTE GENERAL

24,608