

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES A LOS SEÑORES

ACCIONISTAS DE MOLDECUA S.A. POR EL EJERCICIO

ECONOMICO DEL AÑO 2015

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 2015.

I. ENTORNO EMPRESARIAL

En el año 2015, los resultados alcanzados en la economía del país logran un crecimiento del 1.9 % del PIB en cifras no oficiales aún; la inflación fue del 3.40% menor a la del 2014; la balanza comercial presenta un dramático deterioro según cifras del Banco Central. Entre enero y marzo de este año, aquella cuenta registró un saldo de -899 millones de dólares, lo que representa una caída de -291% con respecto al mismo período de 2014.; la tasa de desempleo termina en 4.54% superior 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 ya que la balanza comercial petrolera entre enero y diciembre de 2015 presentó saldo negativo en relación al 2014, según el BCE, el comportamiento del VAB Petrolero registró un decrecimiento de -4.3%, debido principalmente a la caída de la producción de petróleo crudo. El Gobierno Nacional ha seguido impulsando reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que influirán notablemente en el desarrollo del país durante el próximo año.

II. DEL DIRECTORIO Y LA ADMINISTRACIÓN

La administración durante el año 2015 dio cumplimiento a las resoluciones emanadas en la Junta General de Accionistas del 2014

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 2015 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 y administración.
- 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.

III. DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Los estados financieros presentados a continuación de este informe 2015 son comparables con relación al año 2014.

Ingresos

Las ventas en el año 2015 ascienden a la suma de US\$3,958.154 millones, 19.98% superior a las ventas del año pasado.

Costo de mercancía vendida

El costo de ventas representó el 88.08% de las ventas netas, 20.14% mayor al año 2014.

Gastos operacionales

Los principales rubros dentro de los gastos operacionales se componen la cuenta de Impuestos, contribuciones y otros que representa el 3.89%

del total de ventas, mayor que el 2014. Otro importante rubro es el Transporte que se carga al gasto, el 3.18% del total de ventas.

Utilidad neta

Se registra una Utilidad operacional e US\$59.857, una vez descontado el Impuesto a la Renta y participación de Trabajadores nos arroja una utilidad de US\$29.821, este resultado se deriva del incremento en las ventas

Se espera para el año 2016 mantener o superar esta cifra.

BALANCE GENERAL

Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2015 las disponibilidades de la empresa alcanzan la suma de US\$85.994 mil de dólares, representa el 9.19% del total de activos.

Cuentas por cobrar comerciales

El total de la cartera al 31 de diciembre de 2015, fue de US\$436.920 mil y representa el 46.71% de la estructura total de Activos, con una rotación de 40.3 días.

Activo corriente

El total del activo corriente asciende a la suma de US\$934.384 mil y representa el 99.90% de la estructura total de Activos, teniendo una variación del 30.33% con respecto al año 2014 genera un capital de trabajo de US\$ 210.011,63 mil; un incremento del 30.34% con relación al 2.014

Activos fijos

Los activos fijos netos al cierre del ejercicio 2015, alcanzan la suma de US\$912.46, representan el 0.10% de los activos totales; un 36.21% mayor que el año pasado.

Total de activos

Al 31 de diciembre de 2015, el total de los activos de la compañía asciende a la suma de US\$ 935.296 mil, 30.34% mayores que en el año 2014.

Al cierre del ejercicio económico 2015, el total de pasivos de la empresa es de US\$725.284.08 mil, que representan el 77.55% de la inversión total.

El índice de endeudamiento es del 22.45% en el 2015, 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, al 31 de diciembre de 2014 alcanza la suma de US\$210.011 mil; y representa el 16.55% 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.

MOLDECUA S. A.



FIRMA AUTORIZADA

Sonia Lorza

Gerente General

Quito, 15 de marzo 2016