

**QUIMODA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

## **INFORME DE COMISARIO**

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de:  
QUIMODA S.A.**

En mi calidad de comisario principal de **QUIMODA S.A.**, y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2015, el estado de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la Compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

### **1. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

### **2. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO**

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros de la Compañía, basado en la revisión efectuada y sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA, incluyendo en consecuencia pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidas en los Estados Financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del Control Interno de la Compañía y otros procedimientos de revisión, considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.



Para este propósito, he obtenido de los administradores información de las operaciones, registros contables y documentación sustentada de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha; así como los libros sociales de la Compañía y, entre ellos, las actas de Junta de Accionistas y Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

### **3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2015.

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, **QUIMODA S.A.**, al 31 de diciembre de 2015 preparó sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **4. SITUACIÓN FISCAL**

Al 31 de diciembre del 2015 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de "QUIMODA S.A."

### **5. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO**

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente - en todos los aspectos materiales- la situación financiera de **QUIMODA S.A.** al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del



Directorio; y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

## **6. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO**

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2015, utilizando el sistema computarizado "MICROSOFT DINAMIC GP" con todos los parámetros y necesidades de una Compañía Comercial, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **7. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO**

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2015.

Adicionalmente y con base en los resultados de la revisión efectuada, considero que la Administración no ha determinado adecuados procedimientos de control interno, lo que contribuye a gestionar información financiera contable y promueve el manejo financiero y administrativo eficiente de los recursos.

## **8. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL**

En cumplimiento a lo dispuesto a la primera disposición general de la Ley 2006-48, reformativa al *Código de trabajo*, informo que durante el ejercicio 2015 la Compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la ley para prestar ese tipo de servicios.



## 9. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑÍAS

Es importante señalar que, en mi calidad de Comisaria Principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones en el Art. 279 de la *Ley de Compañías*.

## 10. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 8.491.441 dólares de los Estados Unidos de América. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2015		Valor	Porcentaje
		USD \$	%
Efectivo y equivalentes de efectivo	1	1.945.911	22,92%
Inversiones por cobertura	2	763.431	8,99%
Cuentas por cobrar comerciales, neto		25.091	0,30%
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3	3.954	0,05%
Inventarios, neto de provisión	4	1.930.872	22,74%
Pagos anticipados	5	27.863	0,33%
Impuestos corrientes por recuperar	6	481.457	5,67%
Otras cuentas por cobrar		502.414	5,92%
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>5.680.993</b>	
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	7	958.451	11,29%
Activo Intangible		251.037	2,96%
Activos por impuestos diferidos		18.960	0,22%
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3	1.582.000	18,63%
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>2.810.448</b>	
<b>Total Activos</b>		<b>USD \$ 8.491.441</b>	100%

1. La composición de Efectivo y Equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

	Diciembre 31	
	2015	2014
(en USD \$)		
Efectivo	11.760	15.850
Instituciones financieras locales	1.629.457	1.230.866
Tarjetas de crédito	304.694	382.043
<b>Total</b>	<b>1.945.911</b>	<b>1.628.759</b>

La Compañía para el manejo de los fondos de efectivo tanto en ingresos como egresos se utilizan las principales entidades bancarias "Banco Pichincha", "Banco Internacional", "Banco Guayaquil", "Banco la Producción S. A. - Produbanco", "Banco Solidario S.A." y

"Banco Bolivariano S.A."; el control de los saldos bancarios se complementa con las respectivas conciliaciones mensuales.

La Compañía mantiene tarjetas de crédito, que se utilizan para el cobro de sus clientes, mismas que su recuperabilidad es inmediata y es considerada por la administración como parte de su efectivo

2. La Compañía tiene firmado un contrato con el Banco de Guayaquil S.A., para la compra-venta de divisas a terminó (Forward), en el cual se establece que la Compañía entrega el valor en moneda local para la compra futura de Euros a una tasa pactada. La forma de compraventa de divisas a término será bajo la modalidad Full Delivery Forward que implica la entrega al vencimiento de cada plazo pactado del monto de divisas negociadas contra el pago del contravalor en moneda nacional.
3. El saldo neto de cuentas por cobrar / pagar relacionadas se genera por el movimiento que la Compañía mantiene con cada una de las Compañías del Grupo Empresarial, en base al siguiente detalle:
  - El detalle de cuentas por cobrar relacionadas a diciembre 2015, se presenta de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(en USD \$)</b>	
<u>Cuentas por cobrar relacionadas corrientes</u>		
Viridia Company S.A.	-	109.760
Asparel S.A.	-	90.459
Intima Moda Intimower S.A.	3.842	11.177
Macromoda S.A.	-	2.740
Altermoda S.A.	<u>112</u>	<u>2.587</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>3.954</u></b>	<b><u>216.723</u></b>
<u>Préstamos por cobrar relacionadas no corrientes</u>		
Macromoda S.A.	915.000	557.000
Equifashion S.A.	350.000	484.000
Veermoda S.A.	317.000	157.000
Intima Moda Intimower S.A.	-	30.000
<b>Subtotal</b>	<b><u>1.582.000</u></b>	<b><u>1.228.000</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>1.585.954</u></b>	<b><u>1.444.723</u></b>

- El detalle de cuentas por pagar relacionadas a diciembre de 2015, se presenta a continuación.



<Ver página siguiente>

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(en USD \$)</b>	
<u>Cuentas por pagar relacionadas corrientes</u>		
Hispanmoda S.A.	408.567	334.884
World Class Moda S.A.	83.637	13.785
Equifashion S.A.	28.007	12.598
Veermoda S.A.	65.628	4.894
Grupo Panamá	-	1.579
<b>Subtotal</b>	<b><u>585.839</u></b>	<b><u>367.740</u></b>
<u>Préstamos por pagar relacionadas no corrientes</u>		
Macromoda S.A.	94.372	320.000
Intima Moda Intimower S.A.	25.000	-
Hispanmoda S.A.	28.000	-
World Class Moda S.A.	35.000	75.000
<b>Subtotal</b>	<b><u>182.372</u></b>	<b><u>395.000</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>768.211</u></b>	<b><u>762.740</u></b>

4. El inventario se registra al costo o a su valor neto de realización; el que resulte menor, se descompone de productos terminados e inventario en tránsito, menos la correspondiente provisión para inventarios netos de realización, según se detalla a continuación:

	<b>... Diciembre 31 ...</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(en USD \$)</b>	
Costo o valuación	2.222.142	2.090.493
Provisión para inventarios netos de realización	(291.270)	(941.161)
<b>Total</b>	<b><u>1.930.872</u></b>	<b><u>1.149.332</u></b>
<u>Clasificación: costo o valuación</u>		
Productos textiles, calzado y accesorios	2.210.319	2.090.493
Productos textiles, calzado y accesorios transitoria	11.823	-
<b>Total</b>	<b><u>2.222.142</u></b>	<b><u>2.090.493</u></b>

5. La Compañía presenta pagos anticipados, rubro que se compone de la siguiente manera:

	<b>Diciembre 31</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>(en USD \$)</b>	
Seguros pagados anticipados	3.173	7.442
Otros anticipos entregados	24.690	-
<b>Total</b>	<b><u>27.863</u></b>	<b><u>7.442</u></b>

6. A diciembre de 2015, la Compañía presenta impuestos corrientes por recuperar e impuestos corrientes por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

<Ver página siguiente>



**Diciembre 31**  
**2015**                      **2014**  
(en USD \$)

Impuestos corrientes por recuperar		
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	282.954	449.888
Crédito tributario a favor de la empresa ( I. R.)	198.503	203.937
	-	-
<b>Total USD\$</b>	<b><u>481.457</u></b>	<b><u>653.825</u></b>
Impuestos corrientes por pagar		
Con la Administración Tributaria		
Servicio de Rentas Internas por pagar	-	931
Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones	419.529	424.273
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar	116.601	105.595
<b>Subtotal</b>	<b><u>536.130</u></b>	<b><u>530.799</u></b>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	<u>256.773</u>	<u>483.465</u>
<b>Total USD\$</b>	<b><u>792.903</u></b>	<b><u>1.014.264</u></b>

- 7.** El valor de mobiliario y equipo, se compone de los rubros: muebles y enseres, equipo de cómputo, maquinaria y equipo. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Un componente de mobiliario y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente; se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo), se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Un resumen de mobiliarios y equipo es como sigue:



<Ver página siguiente>



	Diciembre 31	
	2015	2014
	(en USD \$)	
<u>Dividendos por pagar</u>		
Asparel S.A.	1.249.287	698.051
Viridia Company S.A.	<u>12.619</u>	<u>7.513</u>
	<u><b>1.261.906</b></u>	<u><b>705.564</b></u>

9. El rubro de "Cuentas por pagar proveedores" corresponde a los saldos adeudados por la compra de bienes y servicios recibidos de proveedores nacionales y del exterior para el giro normal de la Compañía.

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Proveedores:		
Locales	515.361	563.483
Del exterior	<u>1.456.710</u>	<u>1.161.701</u>
	<u><b>1.972.071</b></u>	<u><b>1.725.184</b></u>

10. La Compañía mantiene la cuenta Provisiones Beneficios Empleados, misma que se comprende de:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Pasivos laborales de corto plazo		
Aportes y retenciones por pagar al "IESS"	15.922	16.432
Sueldos por pagar	1.367	45.713
Provisión para beneficios sociales	36.014	27.623
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	<u>261.981</u>	<u>320.661</u>
<b>Total</b>	<u><b>315.284</b></u>	<u><b>410.429</b></u>

Los rubros de Jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía es determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargos a los costos o gastos (resultados) del ejercicio, cuyo detalle es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Provisiones por beneficios a empleados		
Jubilación Patronal	-	15.468
Otros beneficios no corrientes para empleados	<u>10.274</u>	<u>2.556</u>
<b>Total</b>	<u><b>10.274</b></u>	<u><b>18.024</b></u>

## 12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado de USD\$ 300.000, en el caso de la reserva legal según la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, el saldo de dicha reserva debe alcanzar máximo el 50% del capital suscrito.

Se detalla como sigue:

Diciembre 31, 2015	Valor USD \$	Porcentaje %
Capital asignado	300.000	17,57%
Reserva legal	150.000	8,78%
Resultados acumulados		0,00%
Otros resultados integrales	(823)	-0,05%
Utilidades (pérdidas) acumulados	11.581	0,68%
Resultado del ejercicio	1.246.743	73,02%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>USD \$ <u>1.707.501</u></b>	<b><u>100%</u></b>

## 13. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de resultados, la Compañía incorpora en las cuentas de ingresos los servicios que presta la Compañía.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2015	Valor USD \$	Porcentaje %
Ventas	18.000.121	94,68%
Otros ingresos (11)	1.010.686	5,32%
<b>Total Ingresos</b>	<b>USD \$ <u>19.010.807</u></b>	<b><u>100%</u></b>

11. La Compañía presenta ingresos no operacionales, mismos cuyo detalle se presenta a continuación:

	... Diciembre 31... 2015	2014
	(en USD \$)	
Otros Ingresos		
Intereses financieros	112.461	47.919
Otras rentas	898.225	699.514
<b>Total</b>	<b><u>1.010.686</u></b>	<b><u>747.433</u></b>

**12.** Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha incrementado el costo de ventas de 67% al 70%, mismo que es generado por los cambios en las reformas tributarias durante el 2015, por la implementación de las salvaguardas:

	... Diciembre 31...	
	2015	2014
	(en USD \$)	
Costo de ventas bodega	176.042	117.655
Costo de ventas Quicentro	7.352.367	6.666.829
Costo de venta San Marino	4.777.754	4.181.679
Otros costos de producción	-	4.697
<b>Total</b>	<b><u>12.306.163</u></b>	<b><u>10.970.860</u></b>

**13.** Los gastos corresponden principalmente a los rubros administrativos que se generan por la prestación del servicio. Son reconocidos en el estado de resultados con base al criterio del devengado.

Los gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2015	Valor	Porcentaje
	USD \$	%
Gastos de administración	1.177.087	23,74%
Gastos de ventas	3.579.807	72,20%
Gastos Financieros	176.619	3,56%
Otros egresos	24.594	0,50%
<b>Total Gastos</b>	<b>USD \$ <u>4.958.107</u></b>	<b><u>100%</u></b>

De los gastos pagados nacionalmente y del exterior se han realizado las retenciones en la fuente correspondientes, según estipula el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con el Informe Actuarial.

El ejercicio fiscal del año 2015, arroja una utilidad contable y es el reflejo de la adecuada gestión que ha tenido la Compañía en el mercado ecuatoriano.

14. La utilidad que genera las operaciones del ejercicio 2015 después de impuestos, en comparación con el año 2014, han tenido una disminución del 6.58%.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad bruta en ventas	5.693.958	6.761.845
Gastos operacionales	<u>(5.018.875)</u>	<u>(5.639.381)</u>
<b>Resultado neto de operación</b>	675.083 <b>11,86%</b>	1.122.464 <b>16,60%</b>
Gastos Financieros	(176.619)	(48.196)
Otros ingresos	1.010.686	747.433
Otros egresos	<u>(24.594)</u>	<u>(4.622)</u>
	<b>809.473</b>	<b>694.615</b>
<b>Resultado integral antes de impuesto a la renta</b>	<b>1.484.556</b>	<b>1.817.079</b>
Impuesto a la renta:		
Corriente	(256.773)	(483.465)
Diferido	18.960	-
	<u>(237.813)</u>	<u>(483.465)</u>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>1.246.743</b>	<b>1.333.614</b>
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial bonificación por desahucio	<u>(823)</u>	-
<b>Resultado integral neto, incluyendo otras partidas patrimoniales</b>	<b>1.245.920</b> <b>21,88%</b>	<b>1.333.614</b> <b>19,72%</b>

#### 14. ÍNDICADORES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que considero son importantes para la Compañía:



<Ver página siguiente>

**QUIMODA S.A.**  
**INDICES FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

INDICE		2015	2014
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	= (1.004.673,00)	(667.218,00)
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,85	0,86
Prueba Acida	= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,56	0,61
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 1	0 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 397%	297%
Rotación de Cuentas por Pagar	= $\frac{\text{Costo de Prestación de Servicios}}{\text{Cuentas por Pagar}}$	= 6,24	6,36
Días de Rotación Cuentas por Pagar	= $\frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$	= 58	57 días
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad} / \text{Pérdida Antes de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,08	0,10
Relación patrimonio	= Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	20,11%	25,17%

Sobre los estados financieros auditados por "Russell Bedford Ecuador S.A."; correspondiente al año 2015 se pudo determinar lo siguiente:

**Capital de Trabajo** La empresa presenta un capital de trabajo por USD\$ (1.004.673,00) lo que demuestra que la Compañía para fondear las operaciones ordinarias no utiliza fondos propios, lo que provocaría una pérdida del control de la misma ya que no posee la capacidad de solventar los costos de sus operaciones

**Índice de Liquidez.**- El análisis a los índices de liquidez no evidencia una cobertura adecuada debido a que el índice corriente y la prueba ácida se ubicaron en el 0,85 y 0,86 respectivamente lo que denota que la Compañía no dispone de los recursos necesarios para honrar sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes, lo cual puede generar un riesgo de suspensión de pagos a terceros por activos circulantes insuficientes.

**Prueba Ácida.**- Según el análisis del Índice de prueba ácida la Compañía no alcanza a atender sus obligaciones, por lo cual se vería en la necesidad de liquidar parte de sus inventarios para lograr cubrir las mismas.

**Índice de Endeudamiento.**- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 3,97 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 397% en relación al patrimonio.

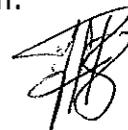
**Rotación de cobranzas, rotación de cuentas por pagar y días de rotación cuentas por pagar.**- Las Cuentas por cobrar y pagar comerciales mantienen una rotación de 7 y 58 días respectivamente. Lo cual muestra que es adecuado porque realiza sus cobros con 51 días de anticipación a los pagos efectuados, lo que indica que no posee descalce.

**Margen de Rentabilidad.**- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,08 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 8% de utilidad sobre las ventas, que a comparación con el año anterior se ha tenido una disminución del 4%.

**Relación Patrimonio / Activo Total.**- El patrimonio representa el 20,11 % del total de activos.

#### **15.REGISTROS CONTABLES LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2015 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:



<Ver página siguiente>

## Cuadro 1: Comparativo Balance General

QUIMODA S.A.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

ACTIVOS	2015	VARIACIÓN	2014
		Incremento <Decremento>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.945.911	317.152	1.628.759
Inversiones por cobertura	763.431	451.961	311.470
<b>Cuentas por Cobrar</b>			
Cuentas por cobrar comerciales, neto	25.091	25.091	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	3.954	(212.769)	216.723
Inventarios, neto de provisión	1.930.872	781.540	1.149.332
Pagos anticipados	27.863	20.421	7.442
Impuestos corrientes por recuperar	481.457	(172.368)	653.825
Otras cuentas por cobrar	502.414	426.557	75.857
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>2.971.651</b>		<b>2.103.179</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5.680.993</b>		<b>4.043.408</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	958.451	(216.505)	1.174.956
Activo Intangible	251.037	(139.736)	390.773
Activos por impuestos diferidos	18.960	18.960	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1.582.000	354.000	1.228.000
Otros activos no corrientes	-	-	10.000
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>2.810.448</b>		<b>2.803.729</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>8.491.441</b>		<b>6.847.137</b>



<Ver página siguiente>

**QUIMODA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

<b>PASIVOS</b>	<b>2015</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>2014</b>
		<b>Incremento</b> <b>&lt;Decremento&gt;</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras por cobertura	760.853	456.755	304.098
Cuentas por pagar proveedores	1.972.071	246.887	1.725.184
Cuentas por pagar compañías relacionadas	680.211	312.471	367.740
Otras cuentas por pagar	902.438	719.091	183.347
Pasivos laborales de corto plazo	315.284	(95.145)	410.429
Impuestos corrientes por pagar	536.130	5.331	530.799
Impuesto a la renta por pagar	256.773	(226.692)	483.465
Dividendos por pagar	1.261.906	556.342	705.564
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>6.685.666</b>		<b>4.710.626</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	88.000	(307.000)	395.000
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	10.274	(7.750)	18.024
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>	<b>98.274</b>		<b>413.024</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>6.783.940</b>		<b>5.123.650</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital asignado	300.000	-	300.000
Reserva legal	150.000	-	150.000
Resultados acumulados			
Otros resultados integrales	(823)	(823)	-
Utilidades (pérdidas) acumulados	11.581	-	11.581
Resultado del ejercicio	1.246.743	(15.163)	1.261.906
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.707.501</b>		<b>1.723.487</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8.491.441</b>		<b>6.847.137</b>

<Ver página siguiente>

## Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

QUIMODA S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2014
Ventas	18.000.121	267.416 (1)	17.732.705
Costo de ventas	(12.306.163)	(1.335.303) (2)	(10.970.860)
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA BRUTA EN VTAS.</b>	<b>5.693.958</b>		<b>6.761.845</b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida Bruta en Vtas.</b>	<b>32%</b>		<b>38%</b>
<b>Gastos de Operación</b>			
Gastos de administración	(1.177.087)	41.076	(1.218.163)
Gastos de ventas	(3.579.807)	520.750	(4.100.557)
Participación de empleados en las utilidades	(261.981)	58.680	(320.661)
	<b>(5.018.875)</b>		<b>(5.639.381)</b>
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL</b>	<b>675.083</b>		<b>1.122.464</b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida Operacional</b>	<b>4%</b>		<b>6%</b>
Otros ingresos (egresos)			
Gastos Financieros	(176.619)	(128.423)	(48.196)
Otros ingresos	1.010.686	263.253	747.433
Otros egresos	(24.594)	(19.972)	(4.622)
	<b>809.473</b>		<b>694.615</b>
<b>UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS</b>	<b>1.484.556</b>	(332.523)	<b>1.817.079</b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida antes P/T e Imp.</b>	<b>8%</b>		<b>10%</b>
Impuesto a la Renta			
Corriente	(256.773)	226.692	(483.465)
Diferido	18.960	18.960	-
	<b>(237.813)</b>		<b>(483.465)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.246.743</b>		<b>1.333.614</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Pérdida actuarial bonificación por desahucio	(823)		-
<b>RESULTADO INTEGRAL NETO, INCLUYENDO OTRAS PARTIDAS PATRIMONIALES</b>	<b>1.245.920</b>		<b>1.333.614</b>
<b>Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio</b>	<b>7%</b>		<b>8%</b>

La Compañía en el año 2015, ha incrementado sus ventas en un 1,51% con relación al año 2014, mediante la firma de contratos de asesoramiento integral con cada uno de sus clientes al igual que el crecimiento económico de cada uno de ellos.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2015 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUIMODA S.A.**, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en

su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **QUIMODA S.A.** que presenta la Gerencia.

Quito, 18 de marzo de 2016



**Lic. Iván Lara Bastidas**

**Administrador de Empresas**

**Reg. N° 8429**

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30  
31  
32  
33  
34  
35  
36  
37  
38  
39  
40  
41  
42  
43  
44  
45  
46  
47  
48  
49  
50  
51  
52  
53  
54  
55  
56  
57  
58  
59  
60  
61  
62  
63  
64  
65  
66  
67  
68  
69  
70  
71  
72  
73  
74  
75  
76  
77  
78  
79  
80  
81  
82  
83  
84  
85  
86  
87  
88  
89  
90  
91  
92  
93  
94  
95  
96  
97  
98  
99  
100