

Lic. Iván Lara Bastidas

**Diego Vásquez N76-300, Quito
Teléf. 2476-827**

QUIMODA S.A.

INFORME DE COMISARIO

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2016**

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.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2016 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 2016, el estado integral 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.

A. 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.

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

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

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

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 2016.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

La principal decisión realizada durante este período en las Junta extraordinaria

fue distribución de utilidades y pago de dividendos.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

D. SITUACION FISCAL

Al 31 de diciembre del 2016 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de "QUIMODA S.A."

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **QUIMODA S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

F. 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 2016, utilizando el sistema computarizado SAP con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, 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).

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

H. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL

En cumplimiento a lo dispuestos a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de trabajo, informo que durante el ejercicio 2016 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.

I. 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.

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 6.869.225 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

QUIMODA S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	2016	2015
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,658,391	1,945,030
Inversiones por cobertura	745,170	763,431
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,250	3,954
Otras cuentas por cobrar	441,769	528,386
Pagos anticipados	16,604	27,863
Inventarios, neto de provisión	1,179,921	1,930,872
Impuestos corrientes por recuperar	440,821	481,457
Total activos corrientes	5,483,926	5,680,993
Activo no corriente:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	330,907	1,582,000
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	743,974	958,451
Activo intangible, neto de amortización acumulada	286,489	251,037
Activos por impuestos diferidos	23,929	18,960
Total activos no corrientes	1,385,299	2,810,448
Total activos	6,869,225	8,491,441

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

	2016	2015
Efectivo	18,020	11,760
Bancos	2,640,371	1,933,270
	2,658,391	1,945,030

Los inventarios están compuestos por los productos que comercializa la Compañía con sus respectivos movimientos

El inventario al 31 de diciembre de 2016 y 2015 constituye los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de producto terminado	1,255,192	2,000,279
Mecadería en tránsito	243,017	221,863
	<u>1,498,209</u>	<u>2,222,142</u>
Provisión para protección de inventarios	(318,288)	(291,270)
	<u>1,179,921</u>	<u>1,930,872</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el once por ciento (11%) del total de sus activos y se compone de los rubros: instalaciones, muebles y enseres, maquinaria y equipo, y equipo de computación; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta.

	<u>31 de diciembre del 2016</u>			<u>31 de diciembre del 2015</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	794,927	(389,751)	405,176	851,344	(318,008)	533,336
Muebles y Enseres	491,920	(191,006)	300,914	487,875	(142,033)	345,842
Maquinaria y Equipo	59,538	(26,310)	33,228	59,698	(20,413)	39,285
Equipo de Computación	310,572	(305,916)	4,656	310,590	(270,602)	39,988
	<u>1,656,957</u>	<u>(912,983)</u>	<u>743,974</u>	<u>1,709,507</u>	<u>(751,056)</u>	<u>958,451</u>

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 99.80%, mientras que a largo plazo representa el 0.20%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a obligaciones con instituciones financieras por \$2.564.883; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están los pasivos por jubilación y desahucio por \$12.678.

La cuenta Provisión por beneficios a empleados a corto plazo corresponde a los rubros con el I.E.S.S., décimo tercero, décimo cuarto, utilidades de los trabajadores; mientras que en el pasivo a largo plazo consta la provisión por Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por firma actuaria consultora, utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del

ejercicio.

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

QUIMODA S.A.

Al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2016	2015
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras	2,564,883	-
Obligaciones financieras por cobertura	745,170	760,853
Cuentas por pagar proveedores	1,726,464	1,883,690
Cuentas por pagar compañías relacionadas	101,134	768,592
Otras cuentas por pagar	160,796	907,667
Pasivos laborales de corto plazo	103,829	315,284
Impuestos corrientes por pagar	600,963	530,901
Impuesto a la renta	141,956	256,773
Dividendos por pagar	-	1,261,906
Total pasivo corriente	6,145,195	6,685,666
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	88,000
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	12,678	10,274
Total pasivo no corriente	12,678	98,274
Total pasivo	6,157,873	6,783,940
Patrimonio de los accionistas:		
Capital asignado	300,000	300,000
Reserva legal	150,000	150,000
Resultados acumulados		
Otros resultados integrales	2,994	(823)
Resultados acumulados	11,581	11,581
Resultado del ejercicio	246,777	1,246,743
Total patrimonio de los accionistas, neto	711,352	1,707,501
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	6,869,225	8,491,441

Los saldos de préstamos con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2016 son como sigue:

Entidad financiera	Año	Monto de la operación	Plazo días	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco Pichincha C.A. OP 2446204-00	2016	1,830,000	365	Marzo 2017	8.00%
Banco Pichincha C.A. OP 2504765-00	2016	600,000	294	Mayo 2017	7.80%
Intereses por pagar		134,883			
		<u>2,564,883</u>			

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2016 está representado por 300.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

L. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos constituyen transacciones ejecutadas con persona naturales domiciliadas en el Ecuador por la venta de los productos que comercializa la Compañía su detalle es el siguiente:

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 fueron como sigue, comparado con el 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Quito	10,188,995	11,258,097
Guayaquil	6,263,923	7,196,458
Venta de bodega	120,193	90,937
	<u>16,573,111</u>	<u>18,545,492</u>
Devolución Quito	(178)	(374,395)
Devolución Guayaquil	(442,655)	(171,756)
Devolución venta de bodega	(39)	(831)
	<u>(442,872)</u>	<u>(546,982)</u>
Venta de servicios	595	1,611
	<u>16,130,834</u>	<u>18,000,121</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas Quito	6,717,138	7,352,367
Costo de venta Guayaquil	4,124,100	4,777,754
Costo de ventas bodega	333,735	176,042
Otros costos de producción	179	-
	<u>11,175,152</u>	<u>12,306,163</u>

De los costos y gastos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

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

	Gastos ventas		Gastos administrativos	
	2016	2015	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	772,068	733,670	36,873	27,388
Jubilación patronal y desahucio	10,375	7,612	256	101
Comisiones	592,536	604,295	-	-
Honorarios	19,435	10,822	26,804	19,667
Servicios contratados	106,993	92,562	543,248	576,488
Mantenimiento y reparaciones	24,997	39,309	-	-
Arrendamiento	663,576	727,100	-	-
Provisión contrato franquicia	482,710	542,092	373,157	494,226
Seguros	18,985	12,627	-	-
Transporte	8,569	27,322	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	412,016	493,855	-	-
Gastos de gestión	8,935	6,059	-	-
Gastos de viaje	17,669	26,580	489	-
Impuestos, contribuciones y otros	13,472	13,861	66,633	5,720
Promoción y publicidad	3,380	2,034	-	-
Provisión inventarios	109,192	78,261	-	-
Otros	302,595	327,409	771	5,002
	<u>3,567,503</u>	<u>3,745,470</u>	<u>1,048,231</u>	<u>1,128,592</u>

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 los cuadros y documentación correspondiente.

Utilidad del ejercicio.- La utilidad integral del ejercicio por el período 2016 se presenta de la siguiente manera:

QUIMODA S.A.

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del año 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	16,130,834	18,000,121
Costo de ventas	<u>(11,175,152)</u>	<u>(12,306,163)</u>
Utilidad bruta en ventas	4,955,682	5,693,958
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	(3,567,503)	(3,745,470)
Gastos de administración	(1,048,231)	(1,128,592)
Participación de empleados en las utilidades	<u>(67,723)</u>	<u>(261,981)</u>
Total gastos operacionales	<u>(4,683,457)</u>	<u>(5,136,043)</u>
Resultado operacional	<u>272,225</u>	<u>557,915</u>
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados en préstamos compañías relacionadas	109,494	112,461
Diferencial cambiario por obligaciones por cobertura	80,757	183,587
Descuento por volumen de compras	6,133	-
Gastos financieros	(12,179)	(24,817)
Intereses pagados	(134,737)	(34,634)
Otros ingresos	90,091	714,638
Otros egresos	<u>(28,020)</u>	<u>(24,594)</u>
Total otros ingresos, neto	<u>111,539</u>	<u>926,641</u>
Resultado integral antes de impuesto a la renta	383,764	1,484,556
Impuesto a la renta:		
Corriente	(141,956)	(256,773)
Diferido	4,969	18,960
	<u>(136,987)</u>	<u>(237,813)</u>
Resultado neto	<u>246,777</u>	<u>1,246,743</u>
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial bonificación por desahucio	<u>2,994</u>	<u>(823)</u>
Resultado integral neto	<u>249,771</u>	<u>1,245,920</u>

M. ÍNDICES FINANCIEROS

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

			2016	2015
Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	(661.269) (1.004.673)
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,89 0,85
Prueba Ácida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,70 0,56
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}}$	=	9,89 10,65
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	8,66 3,97
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	2% 7%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2016 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo negativo por USD\$ (661.269) lo que demuestra que la Compañía no cuenta fondos propios para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Índice de Liquidez.- La Compañía para cubrir cada dólar de obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo, cuenta con 70% % del cien por ciento de sus activos corrientes.

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.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación de 10 días Lo cual muestra que tiene un adecuado manejo.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 8.66 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 866% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,02 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 2% de utilidad sobre las ventas, lo que indica que se encuentra en punto de equilibrio.

N. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2016 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.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2016 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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, 16 de Marzo del 2017



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836

QUIMODA S.A.**Estado de flujo de efectivo**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	16,171,773	17,933,610
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(16,202,067)	(15,498,014)
Intereses pagados	(13,923)	(176,454)
Intereses ganados	109,494	112,461
Impuesto a la renta pagado	(256,773)	(483,465)
Otras salidas (egresos) de efectivo	53,777	(53,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(137,719)</u>	<u>1,835,138</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario, planta y equipo	(11,208)	(37,564)
Compras de activos intangibles	(222,156)	(124,739)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(233,364)</u>	<u>(162,303)</u>
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiamiento:		
Cobros (pagos) por préstamos con terceros - compañías relacionadas	1,163,093	(651,000)
Préstamos recibidos de instituciones financieras	2,430,000	-
Dividendos pagados a los accionistas	(2,508,649)	(705,564)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de financiamiento	<u>1,084,444</u>	<u>(1,356,564)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	713,361	316,271
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,945,030	1,628,759
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>2,658,391</u></u>	<u><u>1,945,030</u></u>

QUIMODA S.A.

**Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas del año 2015**
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades o (pérdidas) acumulada	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio (neto)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	300,000	150,000	-	11,581	1,261,906	1,723,487
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1,261,906	(1,261,906)	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	(823)	-	-	(823)
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(1,261,906)	-	(1,261,906)
Resultado neto del año	-	-	-	-	1,246,743	1,246,743
Saldo al 31 de diciembre de 2015	300,000	150,000	(823)	11,581	1,246,743	1,707,501
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1,246,743	(1,246,743)	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	3,817	-	-	3,817
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(1,246,743)	-	(1,246,743)
Resultado neto del año	-	-	-	-	246,777	246,777
Saldo al 31 de diciembre de 2016	300,000	150,000	2,994	11,581	246,777	711,352