

QUIMODA S.A.

INFORME DE COMISARIO

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2017**

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 31 de marzo del 2017 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2017, 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 2017.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

La principal decisión tomada en la Junta extraordinaria del 24 octubre del 2017



fue la reforma del estatuto Social, la eliminación del cargo de Presidente y cuyas funciones serán asumidas por la Gerencia General, así como autorizar para que se eleve a escritura pública la resolución adoptada.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

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 2017 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 2017, 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 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.

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 6.908.663 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

QUIMODA S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del año 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	2017	2016
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.789.820	2.658.391
Inversiones por cobertura	793.825	745.170
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	5.543	1.250
Cuentas por cobrar - otras	28.731	441.769
Pagos anticipados	22.807	16.604
Inventarios, neto de provisión	1.255.347	1.179.921
Impuestos corrientes por recuperar	220.170	440.821
Total activos corrientes	6.116.243	5.483.926
Activo no corriente:		
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	4.448	330.907
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	577.638	743.974
Activo intangible, neto de amortización acumulada	187.641	286.489
Activos por impuestos diferidos	22.693	23.929
Total activos no corrientes	792.420	1.385.299
Total activos	6.908.663	6.869.225

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

	2017	-	2016
Efectivo	14.080		18.020
Bancos	750.088		2.442.998
Tarjetas de crédito	246.691		197.373
Inversiones temporales	2.778.961		-
	<u>3.789.820</u>		<u>2.658.391</u>

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

El inventario al 31 de diciembre de 2017 y 2016 constituye los siguientes saldos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de producto terminado	1.035.085	1.255.192
Mecadería en tránsito	<u>466.921</u>	<u>243.017</u>
	1.502.006	1.498.209
 Provisión para protección de inventarios	 <u>(246.659)</u>	 <u>(318.288)</u>
	<u>1.255.347</u>	<u>1.179.921</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el ocho por ciento (8%) 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 2017</u>			<u>31 de diciembre del 2016</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Instalaciones	791.440	(518.293)	273.147	794.927	(389.751)	405.176
Muebles y Enseres	495.858	(240.512)	255.346	491.920	(191.006)	300.914
Maquinaria y Equipo	65.368	(32.635)	32.733	59.538	(26.310)	33.228
Equipo de Computación	<u>326.676</u>	<u>(310.264)</u>	<u>16.412</u>	<u>310.572</u>	<u>(305.916)</u>	<u>4.656</u>
	1.679.342	(1.101.704)	577.638	1.656.957	(912.983)	743.974



J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

QUIMODA S.A.**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del año 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y patrimonio de los accionistas	2017	2016
Pasivo corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras	621.873	2.564.883
Obligaciones financieras por cobertura	793.825	745.170
Cuentas por pagar - proveedores	1.924.799	1.726.464
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	135.380	101.134
Cuentas por pagar - otras	212.763	160.796
Pasivos laborales de corto plazo	367.238	103.829
Impuestos corrientes por pagar	256.489	600.963
Impuesto a la renta	470.151	141.956
Dividendos por pagar	246.777	-
Total pasivo corriente	5.029.295	6.145.195
Pasivo no corriente:		
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	55.328	12.678
Total pasivo no corriente	55.328	12.678
Total pasivo	5.084.623	6.157.873
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones	300.000	300.000
Reserva legal	150.000	150.000
Otros resultados integrales	(18.044)	2.994
Resultados acumulados		
Utilidades acumulados	11.581	11.581
Resultado del ejercicio	1.380.503	246.777
Total patrimonio de los accionistas, neto	1.824.040	711.352
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	6.908.663	6.869.225

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 99.91%, mientras que a largo plazo representa el 0.09%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a cuentas por pagar a proveedores por \$1.924.799; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están los pasivos por jubilación y desahucio por \$55.328.

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 actuarial 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 Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2017 está representado por 300.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

K. 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 2017 fueron como sigue, comparado con el 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Quito	10.928.114	10.188.995
Guayaquil	7.113.902	6.263.923
Venta de bodega	<u>86.688</u>	<u>120.193</u>
	<u>18.128.704</u>	<u>16.573.111</u>
Devolución Quito	(746)	(178)
Devolución Guayaquil	(479.950)	(442.655)
Devolución venta de bodega	<u>(69)</u>	<u>(39)</u>
	<u>(480.765)</u>	<u>(442.872)</u>
Venta de servicios	<u>1.413</u>	<u>595</u>
	<u>17.649.352</u>	<u>16.130.834</u>

Las ventas de la compañía han incrementado en 9.4% el 2017 en relación al 2016, mientras que los costos del mismo período se han reducido en 3%% en relación a los costos en el 2016, mejorando la utilidad bruta en ventas entre un ejercicio y otro:

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



	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas Quito	6.470.029	6.717.138
Costo de venta Guayaquil	4.254.343	4.124.100
Costo de ventas bodega	122.259	333.735
Otros costos	<u>14.766</u>	<u>179</u>
	<u>10.861.397</u>	<u>11.175.152</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:

	<u>Gastos ventas</u>		<u>Gastos administrativos</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	752.179	772.068	24.427	36.873
Jubilación patronal y desahucio	26.238	10.375	383	256
Comisiones	688.239	592.536	-	-
Honorarios	23.038	19.435	66.901	26.804
Servicios contratados	107.576	106.993	510.358	543.248
Mantenimiento y reparaciones	40.039	24.997	-	-
Arrendamiento	720.086	663.576	-	-
Provisión contrato franquicia	527.705	482.710	424.042	373.157
Seguros	19.662	18.985	87	-
Transporte	7.947	8.569	7	-
Depreciaciones y amortizaciones	332.343	412.016	-	-
Gastos de gestión	28.406	8.935	120	-
Gastos de viaje	13.630	17.669	-	489
Impuestos, contribuciones y otros	7.192	13.472	25.685	66.633
Promoción y publicidad	287	3.380	-	-
Provisión inventarios	87.817	109.192	-	-
Otros	<u>242.580</u>	<u>325.184</u>	<u>109.623</u>	<u>771</u>
	<u>3.624.964</u>	<u>3.590.092</u>	<u>1.161.633</u>	<u>1.048.231</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 2017 se presenta de la siguiente manera:



	2017	2016
Resultado integral antes de impuesto a la renta	1.851.890	383.764
Impuesto a la renta:		
Corriente	(470.151)	(141.956)
Diferido	(1.236)	4.969
	(471.387)	(136.987)
Resultado neto	1.380.503	246.777
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial bonificación por desahucio	(21.038)	2.994
Resultado integral neto	1.359.465	249.771

L. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

QUIMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del año 2016

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	17.600.108	16.171.773
Clases de pagos por actividades de operación		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(14.632.334)	(16.202.067)
Intereses pagados	(79.031)	(13.923)
Intereses ganados	18.022	109.494
Impuesto a la renta pagado	(141.956)	(256.773)
Otras salidas (ingresos) de efectivo	102.204	53.777
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	2.867.013	(137.719)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario, planta y equipo	(25.872)	(11.208)
Compras de activos intangibles	(41.288)	(222.156)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(67.160)	(233.364)
Flujos de efectivo procedentes de las actividades de financiamiento:		
Cobros (pagos) por préstamos con terceros - compañías relacionadas	326.459	1.163.093
Préstamos pagados (recibidos) de instituciones financieras	(1.994.883)	2.430.000
Dividendos pagados a los accionistas	-	(2.508.649)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de financiamiento	(1.668.424)	1.084.444
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1.131.429	713.361
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2.658.391	1.945.030
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3.789.820	2.658.391

M. ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO

QUIMODA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del año 2016
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Resultados acumulados					Total Patrimonio (neto)
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Resultado del ejercicio	
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
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	246.777	(246.777)	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	(21.038)	-	-	(21.038)
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(246.777)	-	(246.777)
Resultado neto del año	-	-	-	-	1.380.503	1.380.503
Saldo al 31 de diciembre de 2017	300.000	150.000	(18.044)	11.581	1.380.503	1.824.040

N. ÍNDICES FINANCIEROS

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

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	1.086.948
Indice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1,22
Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,97
Indice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	2,79
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Périda Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	8%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2017 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 1.086.948 lo que demuestra que la Compañía cuenta con los fondos

necesarios y 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 122 % de sus activos corrientes, lo cual evidencia una cobertura adecuada

Prueba Ácida.- Según el análisis del Índice de prueba ácida la Compañía está en la capacidad de atender sus obligaciones a corto plazo, prácticamente sin la necesidad de liquidar parte de sus inventarios.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 2,79 de financiamiento de terceros, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 279% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,8 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener un 8% de margen, siendo un valor adecuado que le permite a la compañía proyectarse de mejor forma a futuro

O. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2017 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 2017 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, 24 de Marzo del 2018



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836