

EQUIFASHION S.A.

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

•

INFORME DE COMISARIO

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

En mi calidad de comisario principal de **EQUIFASHION 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, **EQUIFASHION 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 "EQUIFASHION S.A."

5. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente - en todos los aspectos materiales- la situación financiera de **EQUIFASHION 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 dispuestos a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformatoria 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 \$ 4.703.277 dólares de los Estados Unidos de América. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

| Diciembre 31, 2015 | | Valor USD \$ | Porcentaje % |
|---|---|-------------------------|-----------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1 | 1.052.331 | 22,37% |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | | 13.788 | 0,29% |
| Inversiones por cobertura | 2 | 540.935 | 11,50% |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 3 | 40.154 | 0,85% |
| Inventarios, neto de provisión | 4 | 1.011.438 | 21,50% |
| Impuestos corrientes por recuperar | 5 | 324.670 | 6,90% |
| Pagos anticipados | | 15.049 | 0,32% |
| Otras cuentas por cobrar | | 202.665 | 4,31% |
| Total Activo Corriente | | 3.201.030 | |
| Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada | 6 | 800.116 | 17,01% |
| Activo intangible | 7 | 229.459 | 4,88% |
| Activos por impuestos diferidos | | 9.499 | 0,20% |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 3 | 463.173 | 9,85% |
| Total Activo No Corriente | | 1.502.247 | |
| Total Activos | | USD \$ 4.703.277 | 100% |

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

| | Diciembre 31 | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | | |
| Efectivo | 12.270 | 13.170 |
| Bancos | 853.899 | 547.434 |
| Tarjeta crédito | 186.162 | 208.243 |
| Total | 1.052.331 | 768.847 |

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 Bolivariano" y

"Banco Solidario"; 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. Con fecha 07 de noviembre de 2013, la Administración procedió a firmar el contrato de compraventa de divisas a término (Forward) con el Banco de Guayaquil S.A. con el objetivo de vender o comprar en forma regular a EQUIFASHION S.A. divisas (dólares) que implica que el Banco entregar al vencimiento de cada plazo pactado del monto de divisas (euros) negociadas contra el pago del contravalor en moneda nacional. Las mismas que sirven para cubrir los pagos en euros de sus proveedores relacionados del exterior (España) y cubrir posibles pérdidas generadas por el tipo de cambio en estos pagos.

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:

| | Diciembre 31 | |
|--|----------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| <u>Cuentas por cobrar relacionadas corrientes</u> | | |
| Macromoda S.A. | - | 23.253 |
| Quimoda S.A. | 28.007 | 12.598 |
| World Class Moda S.A. | 12.147 | 2.833 |
| Subtotal | 40.154 | 38.684 |
| <u>Préstamos por cobrar relacionadas no corrientes</u> | | |
| Macromoda S.A. | 263.692 | 270.692 |
| Veermoda S.A. | 122.481 | 154.000 |
| World Class Moda S.A. | 77.000 | 103.000 |
| Subtotal | 463.173 | 527.692 |
| Total | 503.327 | 566.376 |

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

<Ver página siguiente>

| | Diciembre 31 | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| <u>Cuentas por pagar relacionadas corrientes</u> | | |
| Hispanmoda S.A. | 267.465 | 145.878 |
| Veermoda S.A. | 39.095 | 40.912 |
| Macromoda S.A. | 83.970 | - |
| Intima Moda Intimower S.A. | 10.797 | - |
| Subtotal | <u>401.327</u> | <u>186.790</u> |
| <u>Préstamos por pagar relacionadas no corrientes</u> | | |
| Macromoda S.A. | - | 288.000 |
| Veermoda S.A. | - | 331.519 |
| Quimoda S.A. | 350.000 | 484.000 |
| World Class Moda S.A. | 255.000 | - |
| Hispanmoda S.A. | 60.000 | - |
| Subtotal | <u>665.000</u> | <u>1.103.519</u> |
| Total | <u>1.066.327</u> | <u>1.290.309</u> |

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:

| | Diciembre 31 | |
|---|-------------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| Costo o valuación | 1.109.391 | 1.022.548 |
| Mercaderías en tránsito | 1.183 | 44.146 |
| Provisión para inventarios netos de realización | (99.136) | (272.187) |
| Total | <u>1.011.438</u> | <u>794.507</u> |

5. A diciembre de 2015, la Compañía presenta activos y pasivos por impuestos corrientes, de acuerdo al siguiente detalle:



<Ver página siguiente>

Diciembre 31
2015 2014
(en USD \$)

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Activos por impuestos corrientes | | |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.) | 177.359 | 306.623 |
| Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.) | 147.311 | 105.622 |
| Anticipo de impuesto a la renta | - | - |
| Total | <u>324.670</u> | <u>412.245</u> |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Activos por impuestos diferidos | 9.499 | - |
| Total | <u>9.499</u> | <u>-</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes | | |
| Con la Administración Tributaria | | |
| Impuesto al Valor Agregado - I.V.A. por pagar y retenciones | 210.056 | 220.858 |
| Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por pagar | 62.263 | 55.859 |
| Subtotal | <u>272.319</u> | <u>276.717</u> |
| Impuesto a la renta por pagar del ejercicio | 130.731 | 222.939 |
| Total | <u>403.050</u> | <u>499.656</u> |

6. El valor de propiedad, planta 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 propiedad, planta 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 propiedad, planta y equipo es como sigue:



<Ver página siguiente>

| | Diciembre 31 | |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| Costo o valuación | 1.219.794 | 1.144.924 |
| Depreciación acumulada | (419.678) | (265.226) |
| Total | <u>800.116</u> | <u>879.698</u> |
| Clasificación: | | |
| Instalaciones | 386.099 | 317.991 |
| Muebles y Enseres | 446.514 | 441.276 |
| Equipos de Computación y Software | 270.001 | 117.020 |
| Maquinaria y equipo | 117.180 | 268.637 |
| Total | <u>1.219.794</u> | <u>1.144.924</u> |

7. La Compañía mantiene activos intangibles, cuyo valor asciende a USD\$ 307.278 amortizados sistemáticamente de acuerdo a la vida útil. El detalle se presenta a continuación:

| | Diciembre 31 | |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| Costo o valuación | 467.575 | 471.266 |
| Depreciación acumulada | (238.116) | (150.968) |
| Total | <u>229.459</u> | <u>320.298</u> |

11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 3.996.502 dólares de los Estados Unidos de América

El pasivo está compuesto por:

| Diciembre 31, 2015 | | Valor | Porcentaje |
|---|----|--------------------------------|--------------------|
| | | USD \$ | % |
| Obligaciones financieras por cobertura | 2 | 538.383 | 13,47% |
| Cuentas por pagar proveedores | 8 | 926.851 | 23,19% |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 3 | 401.327 | 10,04% |
| Otras cuentas por pagar | | 373.103 | 9,34% |
| Pasivos laborales de corto plazo | | 143.917 | 3,60% |
| Impuestos corrientes por pagar | 5 | 272.319 | 6,81% |
| Impuesto a la renta por pagar | 5 | 130.731 | 3,27% |
| Dividendos por pagar | 9 | 542.974 | 13,59% |
| Otros pasivos financieros | | - | 0,00% |
| Total Pasivo Corriente | | <u>3.329.605</u> | |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 3 | 665.000 | 16,64% |
| Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio | 10 | 1.897 | 0,05% |
| Total Pasivo No Corriente | | <u>666.897</u> | |
| Total Pasivo | | USD \$ <u>3.996.502</u> | <u>100%</u> |

8. El rubro de "Documentos y cuentas por pagar no relacionadas" 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 \$) | |
| Locales | 262.484 | 307.737 |
| Del exterior (1) | 664.367 | 527.147 |
| TOTAL | <u>926.851</u> | <u>834.884</u> |

- (1) Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los principales proveedores del exterior se conforman de acuerdo a lo siguiente.

| | Diciembre 31 | |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| Stradivarius España S.A. | 504.453 | 311.387 |
| ITX Merken Fribourg Branch | 107.233 | 97.792 |
| Tempe S.A. | 34.195 | 37.883 |
| Otros | 18.486 | 80.085 |
| TOTAL | <u>664.367</u> | <u>527.147</u> |

9. La Compañía mantiene dentro de sus obligaciones Dividendos por pagar, cuya composición es la siguiente:

| | Diciembre 31 | |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| <u>Dividendos por pagar</u> | | |
| Asparel S.A. | 537.544 | 271.838 |
| Viridia Company S.A. | 5.430 | 3.207 |
| TOTAL | <u>542.974</u> | <u>275.045</u> |

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

| | Diciembre 31 | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| Provisiones por beneficios empleados | | |
| Bonificación por desahucio | 1.897 | 1.387 |
| Jubilación Patronal | - | 8.366 |
| Total | <u>1.897</u> | <u>9.753</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.

Dentro del año 2015 se consideró dar de baja las provisiones de Jubilación patronal ya que la rotación de los empleados es bastante alta y la compañía decide realizar las provisiones a partir del quinto año de permanencia.

12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado de USD \$ 706.775, en el caso de la reserva legal según la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe apropiar 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 | 42,45% |
| Reserva legal | 150.000 | 21,22% |
| Otros resultados integrales | 1.560 | 0,22% |
| Utilidades (pérdidas) acumulados | (247.774) | -35,06% |
| Resultado del ejercicio | 502.989 | 71,17% |
| Total Patrimonio | USD \$ <u>706.775</u> | <u>100%</u> |

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

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 | 10.639.640 | 94,52% |
| Otros ingresos | 616.720 | 5,48% |
| Total Ingresos | USD \$ <u>11.256.360</u> | <u>100%</u> |

La Compañía ha incrementado el costo de ventas de 62% al 71%, mismo que es generado por los cambios en las reformas tributarias durante el 2015, por la implementación de las salvaguardas.

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, 2014 | Valor USD \$ | Porcentaje % |
|------------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Gastos de administración | (788.780) | 25,06% |
| Gastos de ventas | (2.254.468) | 71,62% |
| Gastos Financieros | (104.458) | 3,32% |
| Total Costos y Gastos | USD \$ <u>(3.147.706)</u> | <u>100%</u> |

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.

| | Diciembre 31 | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (en USD \$) | |
| Utilidad bruta en ventas | 3.391.229 | 3.239.244 |
| Gastos | (3.147.706) | (2.570.839) |
| Otros ingresos | 616.720 | 386.231 |
| Otros egresos | (64.423) | (392) |
| Participación de empleados en las utilidades | (119.373) | (158.136) |
| Resultado integral antes de impuesto a la renta | <u>676.447</u> | <u>896.108</u> |
| Impuesto a la renta corriente | (130.731) | (222.939) |
| Impuesto Diferido | 9.499 | - |
| Resultado neto del ejercicio | <u>555.215</u> | <u>673.169</u> |
| Pérdida actuarial por bonificación por desahucio | (9.499) | - |
| Resultado integral neto | <u>545.716</u> | <u>673.169</u> |

14. ÍNDICADORES FINANCIEROS

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



EQUIFASHION S.A.
INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

| INDICE | | 2015 | 2014 |
|------------------------------------|---|-------------|---------|
| Capital de Trabajo | = Activo Corriente - Pasivo Corriente | = (128.575) | 73.156 |
| Índice de Liquidez | = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = 0,96 | 1,03 |
| Prueba Ácida | = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | = 0,66 | 0,69 |
| Rotación de Cobranzas | = $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$ | = 7 | 9 días |
| Índice de Endeudamiento | = $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$ | = 565% | 496% |
| Rotación de Cuentas por Pagar | = $\frac{\text{Costo de Prestación de Servicios}}{\text{Cuentas por Pagar}}$ | = 7,82 | 6,17 |
| Días de Rotación Cuentas por Pagar | = $\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Pagar}}$ | = 47 | 59 días |
| Margen de Rentabilidad | = $\frac{\text{Utilidad} / \text{Pérdida Antes de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$ | = 0,06 | 0,11 |
| | Relación Patrimonio * 100 / Activo Total | 15,03% | 16,78% |

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\$ (128.575) 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 USD \$ 0,96 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.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 5,65 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 565% 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 47 días respectivamente. Lo cual muestra que es adecuado porque realiza sus cobros con 27 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\$ 0,06 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 6% de utilidad sobre las ventas.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 15,03 % 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:



Cuadro 1: Comparativo Balance General

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

| ACTIVOS | 2015 | VARIACIÓN | 2014 |
|---|------------------|----------------------------|------------------|
| | | Incremento <Decremento> | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1.052.331 | 283.484 | 768.847 |
| Inversiones por cobertura | 540.935 | 360.863 | 180.072 |
| Cuentas por Cobrar | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 13.788 | (134.948) | 148.736 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 40.154 | 1.470 | 38.684 |
| Inventarios, neto de provisión | 1.011.438 | 216.931 | 794.507 |
| Impuestos corrientes por recuperar | 324.670 | (87.575) | 412.245 |
| Pagos anticipados | 15.049 | 13.619 | 1.430 |
| Otras cuentas por cobrar | 202.665 | 151.008 | 51.657 |
| Total Cuentas por Cobrar | 1.607.764 | | 1.447.259 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 3.201.030 | | 2.396.178 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada | 800.116 | (79.584) | 879.700 |
| Activo intangible | 229.459 | (90.839) | 320.298 |
| Activos por impuestos diferidos | 9.499 | 9.499 | - |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas | 463.173 | (64.519) | 527.692 |
| Otros activos no corrientes | - | (5.400) | 5.400 |
| TOTAL ACTIVOS | 4.703.277 | | 4.129.268 |



<Ver página siguiente>

PASIVOS**PASIVO CORRIENTE**

| | | | |
|--|-------------------------|----------|-------------------------|
| Obligaciones financieras por cobertura | 538.383 | 355.924 | 182.459 |
| Cuentas por pagar proveedores | 926.851 | 91.967 | 834.884 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 401.327 | 214.537 | 186.790 |
| Otras cuentas por pagar | 373.103 | 237.273 | 135.830 |
| Pasivos laborales de corto plazo | 143.917 | (60.429) | 204.346 |
| Impuestos corrientes por pagar | 272.319 | (4.398) | 276.717 |
| Impuesto a la renta por pagar | 130.731 | (92.208) | 222.939 |
| Dividendos por pagar | 542.974 | 267.929 | 275.045 |
| Otros pasivos financieros | - | (4.012) | 4.012 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | <u>3.329.605</u> | | <u>2.323.022</u> |

Pasivos no corrientes

| | | | |
|---|-----------------------|-----------|-------------------------|
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 665.000 | (438.519) | 1.103.519 |
| Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio | 1.897 | (7.856) | 9.753 |
| TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO | <u>666.897</u> | | <u>1.113.272</u> |

TOTAL PASIVOS

3.996.502 **3.436.294**

PATRIMONIO

| | | | |
|---|-------------------------|-----------|-------------------------|
| Capital asignado | 300.000 | - | 300.000 |
| Reserva legal | 150.000 | 52.226 | 97.774 |
| Otros resultados integrales | 1.560 | 1.560 | - |
| Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas | <u>(247.774)</u> | 62.878 | <u>(310.652)</u> |
| Resultados del ejercicio | <u>502.989</u> | (102.863) | <u>605.852</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | <u>706.775</u> | | <u>692.974</u> |

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

4.703.277 **4.129.268**

<Ver página siguiente>

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

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

| | 2015 | <u>VARIACIÓN</u> <u>Incremento</u> <u><Decremento></u> | 2014 |
|--|---------------------------|--|---------------------------|
| Ventas | 10.639.640 | 2.246.320 | 8.393.320 |
| Costo de ventas | (7.248.411) | (2.094.335) | (5.154.076) |
| UTILIDAD/PÉRDIDA BRUTA EN VTAS. | <u>3.391.229</u> | | <u>3.239.244</u> |
| Margen Utilidad/Pérdida Bruta en Vtas. | <u>32%</u> | | <u>39%</u> |
| Gastos Operacionales | | | |
| Gastos de administración | (788.780) | (177.040) | (611.740) |
| Gastos de ventas | (2.254.468) | (349.585) | (1.904.883) |
| Participación de empleados en las utilidades | (119.373) | 38.763 | (158.136) |
| | <u>(3.162.621)</u> | | <u>(2.674.759)</u> |
| UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL | <u>228.608</u> | | <u>564.485</u> |
| Margen Utilidad/Pérdida Operacional | <u>2%</u> | | <u>7%</u> |
| Gastos Financieros | (104.458) | (50.242) | (54.216) |
| Otros ingresos | 616.720 | 230.489 | 386.231 |
| Otros egresos | (64.423) | (64.031) | (392) |
| UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS | <u>676.447</u> | (219.661) | <u>896.108</u> |
| Margen Utilidad/Pérdida antes P/T e Imp. | <u>6%</u> | | <u>11%</u> |
| Impuesto a la Renta Corriente | (130.731) | 92.208 | (222.939) |
| Impuesto a la Renta Diferido | 9.499 | 9.499 | - |
| Pérdida actuarial provisión bonificación por desahucio | (9.499) | (9.499) | - |
| UTILID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO | <u>545.716</u> | | <u>673.169</u> |
| Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio | <u>5%</u> | | <u>8%</u> |

1. La Compañía en el año 2015, ha incrementado sus ventas en un 21,11% 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.

El costo de ventas incremento en un 28,89% con relación al año 2014, debido a salvaguardias.

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 **EQUIFASHION 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 **EQUIFASHION S.A.** que presenta la Gerencia.

Quito, 18 de marzo de 2016



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
REG. N° 8429

0
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