

Lic. Iván Lara Bastidas

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

EQUIFASHION S.A.

INFORME DE COMISARIO

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2016**

INFORME DE COMISARIO

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

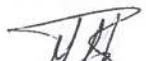
En mi calidad de comisario principal de **EQUIFASHION S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2016 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 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 la Junta extraordinaria fue la distribución de las utilidades.

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 "EQUIFASHION S.A."

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente,



en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **EQUIFASHION 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 \$ 4.316.349 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

EQUIFASHION 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	1,666,449	1,049,840
Inversiones por cobertura	306,886	540,935
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	384	40,154
Otras cuentas por cobrar	238,054	218,944
Pagos anticipados	18,912	15,049
Inventarios, neto de provisión	802,275	1,011,438
Impuestos corrientes por recuperar	349,998	324,670
Total activos corrientes	3,382,958	3,201,030
Activo no corriente:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	463,173
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	671,391	800,116
Activo intangible, neto de amortización acumulada	250,138	229,459
Activos por impuestos diferidos	11,862	9,499
Total activos no corrientes	933,391	1,502,247
Total activos	4,316,349	4,703,277

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

	2016	2015
Efectivo	11,490	12,270
Bancos	1,654,959	1,037,570
	1,666,449	1,049,840

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>
Producto terminado	868,669	1,045,811
Mecadería en tránsito	21,097	64,763
	<u>889,766</u>	<u>1,110,574</u>
Provisión para protección de inventarios	(87,491)	(99,136)
	<u>802,275</u>	<u>1,011,438</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el dieciséis por ciento (16%) 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	380,917	(97,239)	283,678	386,099	(55,305)	330,794
Muebles y Enseres	446,313	(160,291)	286,022	446,514	(114,889)	331,625
Maquinaria y Equipo	117,356	(43,359)	73,997	117,180	(31,725)	85,455
Equipo de Computación	267,322	(239,628)	27,694	270,001	(217,759)	52,242
	<u>1,211,908</u>	<u>(540,517)</u>	<u>671,391</u>	<u>1,219,794</u>	<u>(419,678)</u>	<u>800,116</u>

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 91.88%, mientras que a largo plazo representa el 8.12%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a cuentas por

pagar a proveedores locales por \$1.056.920 y obligaciones con instituciones financieras por \$1.149.422; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están las cuentas por pagar a relacionadas por \$328.448, también se ha obtenido dos préstamos, una con el Banco del Pichincha por \$800.000 a 365 días plazo a una tasa del 8% anual, mientras que la otra en el Banco de Loja por \$300.000 a 372 días plazo a una tasa de 7.75% anual.

La cuenta Provisión por pasivos laborales 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 pasivo y patrimonio está compuesto por:



EQUIFASHION 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	1,149,422	-
Obligaciones financieras por cobertura	306,886	538,383
Cuentas por pagar proveedores	1,056,920	914,517
Cuentas por pagar compañías relacionadas	361,068	413,661
Otras cuentas por pagar	108,481	376,217
Pasivos laborales de corto plazo	39,436	143,917
Impuestos corrientes por pagar	365,970	269,205
Impuesto a la renta	83,090	130,731
Dividendos por pagar	300,000	542,974
Total pasivo corriente	3,771,273	3,329,605
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	328,448	665,000
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	5,019	1,897
Total pasivo no corriente	333,467	666,897
Total pasivo	4,104,740	3,996,502
Patrimonio de los accionistas:		
Capital asignado	300,000	300,000
Reserva legal	150,000	150,000
Resultados acumulados		
Otros resultados integrales	838	1,560
Deficit neto, acumulado	(247,774)	(247,774)
Resultado del ejercicio	8,545	502,989
Total patrimonio de los accionistas, neto	211,609	706,775
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	4,316,349	4,703,277

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.



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	6,116,330	7,061,371
Guayaquil	3,847,563	3,903,811
Venta de bodega	45,065	40,927
	<u>10,008,958</u>	<u>11,006,109</u>
Devolución Quicentro	(223,068)	(262,188)
Devolución San Marino	(111,963)	(104,282)
Devolución Bodega	(199)	-
Descuento en venta	(1,588)	-
	<u>(336,818)</u>	<u>(366,470)</u>
Venta de servicios	538	-
	<u>9,672,678</u>	<u>10,639,639</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas Quito	4,045,684	4,517,061
Costo de venta Guayaquil	2,565,363	2,542,464
Costo de ventas bodega	51,934	40,927
Otros costos de producción	8,815	147,959
	<u>6,671,796</u>	<u>7,248,411</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	480,389	461,813	-	-
Jubilación patronal y desahucio	5,090	6,872	-	-
Comisiones	406,225	376,707	-	-
Honorarios	8,034	16,565	21,204	14,792
Servicios contratados	74,619	63,939	378,475	404,532
Mantenimiento y reparaciones	25,200	23,919	-	-
Arrendamiento	401,726	436,924	-	-
Provisión contrato franquicia	291,142	320,334	233,547	287,510
Seguros	13,081	8,288	-	-
Transporte	4,007	17,767	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	257,151	319,633	-	-
Gastos de gestión	4,383	3,534	-	-
Gastos de viaje	15,937	25,484	373	-
Impuestos, contribuciones y otros	9,153	8,201	32,130	3,454
Promoción y publicidad	2,003	377	-	-
Provisión inventarios	61,814	65,550	-	-
Otros	170,158	188,234	665	3,542
	<u>2,230,112</u>	<u>2,344,141</u>	<u>666,394</u>	<u>713,830</u>

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente, las provisiones de jubilación patronal y desahucio están realizadas de acuerdo al estudio actuarial.

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

EQUIFASHION 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	9,672,678	10,639,639
Costo de ventas	<u>(6,671,796)</u>	<u>(7,248,411)</u>
Utilidad bruta en ventas	3,000,882	3,391,228
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	(2,230,112)	(2,344,141)
Gastos de administración	(666,394)	(713,830)
Participación de empleados en las utilidades	<u>(15,754)</u>	<u>(119,373)</u>
Total gastos operacionales	<u>(2,912,260)</u>	<u>(3,177,344)</u>
Resultado operacional	<u>88,622</u>	<u>213,884</u>
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados en préstamos compañías relacionadas	13,166	47,574
Diferencial cambiario por obligaciones por cobertura	51,707	114,763
Descuento por volumen de compras	15,273	9,865
Gastos financieros	(10,821)	(22,985)
Intereses pagados	(50,294)	-
Otros ingresos	50,574	444,518
Otros egresos	<u>(68,955)</u>	<u>(131,172)</u>
Total otros ingresos, neto	<u>650</u>	<u>462,563</u>
Resultado integral antes de impuesto a la renta	89,272	676,447
Impuesto a la renta:		
Corriente	(83,090)	(130,731)
Diferido	<u>2,363</u>	<u>9,499</u>
	<u>(80,727)</u>	<u>(121,232)</u>
Resultado neto	<u>8,545</u>	<u>555,215</u>
Otros resultados integrales:		
Pérdida actuarial bonificación por desahucio	<u>838</u>	<u>1,560</u>
Resultado integral neto	<u>9,383</u>	<u>556,775</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	=	(388.315)	(128.575)
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,90	0,96
Prueba Ácida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,68	0,66
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}}$	=	8,87	7,00
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	19,40	5,65
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	0,09%	6,00%

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\$ (388.315) 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 90 % 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 9 días Lo cual muestra que es adecuado.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 19,40 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 1940% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,0009 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 0.09% de utilidad sobre las ventas, lo que indica que se encuentra en punto de equilibrio.

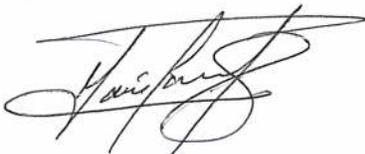
N. REGISTROS CONTABLES LEGALES

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

Quito, 16 de Marzo del 2017



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836

EQUIFASHION 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	9,668,010	10,709,685
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,294,284)	(9,703,810)
Intereses pagados	(51,532)	(104,369)
Intereses ganados	13,166	47,574
Impuesto a la renta pagado	(130,731)	(222,939)
Otras salidas (egresos) de efectivo	80,928	359,723
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>285,557</u>	<u>1,085,864</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario, planta y equipo	(5,699)	(74,868)
Compras de activos intangibles	(143,907)	(86,358)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(149,606)</u>	<u>(161,226)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cobros (pagos) por préstamos con terceros - compañías relacionadas	126,621	(368,600)
Importes recibidos por préstamos con instituciones financieras	1,100,000	-
Pagos de préstamos con instituciones financieras	-	-
Dividendos pagados a los accionistas	(745,963)	(275,045)
Efectivo neto procedente (utilizado) de actividades de financiamiento	<u>480,658</u>	<u>(643,645)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	616,609	280,993
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,049,840	768,847
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,666,449</u>	<u>1,049,840</u>



EQUIFASHION 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					Total Patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Déficit neto, acumulado	Resultado del ejercicio	
Saldo al 1 de enero del 2015	300,000	97,774	-	(310,652)	605,852	692,974
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	605,852	(605,852)	-
Transferencia a reserva legal	-	52,226	-	-	(52,226)	-
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(605,852)	-	(605,852)
Absorción de pérdidas	-	-	-	62,878	-	62,878
Pérdidas actuariales del año	-	-	1,560	-	-	1,560
Resultado neto del año	-	-	1,560	(247,774)	555,215	555,215
Saldo al 31 de diciembre del 2015	300,000	150,000	1,560	(247,774)	502,989	706,775
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	502,989	(502,989)	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	(722)	-	-	(722)
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(502,989)	-	(502,989)
Resultado neto del año	-	-	-	-	8,545	8,545
Saldo al 31 de diciembre del 2016	300,000	150,000	838	(247,774)	8,545	211,609