

*Lic. Iván Lara Bastidas*

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

---

**MACROMODA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO  
DEL AÑO 2016**

## **INFORME DE COMISARIO**

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

En mi calidad de comisario principal de **MACROMODA 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, cúpleme 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.

Las principales decisiones tomadas en la Junta extraordinaria de este período



fueron:

- Generar reserva legal del 10%
- Repartir dividendos a los accionistas.

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 "MACROMODA S.A."

#### **E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO**

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MACROMODA S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo 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 Comisario 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 \$ 14.543.174 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

#### MACROMODA S.A.

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

Activos	2016	2015
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,625,569	3,106,073
Inversiones por coberturas	749,921	768,657
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	50,227	450,857
Otras cuentas por cobrar	555,245	696,717
Pagos anticipados	31,075	38,823
Inventarios, neto de provisión	2,090,401	2,575,627
Impuestos corrientes por recuperar	994,438	960,966
<b>Total activos corrientes</b>	<b>9,096,876</b>	<b>8,597,720</b>
<b>Activo no corriente:</b>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,992,846	2,654,693
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	2,645,897	3,197,390
Activo intangible, neto de amortización acumulada	772,669	794,181
Otras cuentas por cobrar	-	576
Activos por impuestos diferidos	34,886	18,619
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>5,446,298</b>	<b>6,665,459</b>
<b>Total activos</b>	<b>14,543,174</b>	<b>15,263,179</b>

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

	2016	2015
Efectivo	20,130	10,030
Bancos	4,605,439	3,096,043
	<u>4,625,569</u>	<u>3,106,073</u>

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:

	2016	2015
Inventario de producto terminado	1,790,976	2,845,084
Mercaderías en tránsito	615,648	9,099
	<u>2,406,624</u>	<u>2,854,183</u>
Provisión para protección de inventarios	(316,223)	(278,556)
	<u>2,090,401</u>	<u>2,575,627</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el dieciocho por ciento (18%) 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.

	31 de diciembre del 2016			31 de diciembre del 2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	1,674,333	(742,336)	931,997	1,701,958	(516,305)	1,185,653
Muebles y enseres	2,471,519	(894,350)	1,577,169	2,423,952	(649,365)	1,774,587
Maquinaria y equipo	220,078	(97,764)	122,314	219,694	(75,561)	144,133
Equipo de computación	878,553	(864,136)	14,417	881,815	(788,798)	93,017
	<u>5,244,483</u>	<u>(2,598,586)</u>	<u>2,645,897</u>	<u>5,227,419</u>	<u>(2,030,029)</u>	<u>3,197,390</u>

#### K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 99.83%, mientras que a largo plazo representa el 0.16%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a obligaciones con instituciones financieras por \$8.101.248; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están los pasivos por jubilación patronal y desahucio.

Los saldos de préstamos con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Año</u>	<u>Monto de la operación</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Fecha de vencimiento final</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco Pichincha C.A. OP 2302696-02	2016	4,539,000	365	Mayo 2017	8%
Banco Pichincha C.A. OP 2504725-00	2016	600,000	294	Mayo 2017	8%
Banco Pichincha C.A. OP 2446169-00	2016	2,000,000	365	Marzo 2017	8%
Banco Bolivariano S.A. OP 268092	2016	600,000	362	Diciembre 2017	8%
Intereses por pagar		<u>362,248</u>			
		<u>8,101,248</u>			
Banco Pichincha C.A. OP 2302696-01	2015	4,636,525	217	Mayo 2016	9%
Intereses por pagar		<u>97,525</u>			
		<u>4,734,050</u>			

La cuenta pasivos laborales de 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:

## MACROMODA S.A.

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

<b>Pasivo corriente:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras	8,101,248	4,636,525
Obligaciones financieras por cobertura	749,921	763,251
Cuentas por pagar proveedores	2,474,074	1,786,217
Cuentas por pagar compañías relacionadas	247,008	64,570
Otras cuentas por pagar	264,701	779,336
Pasivos laborales de corto plazo	138,968	506,115
Impuestos corrientes por pagar	1,007,040	902,937
Impuesto a la renta	241,912	368,647
Dividendos por pagar	-	1,331,875
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>13,224,872</b>	<b>11,139,473</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,146	1,178,692
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	19,129	18,842
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>22,275</b>	<b>1,197,534</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>13,247,147</b>	<b>12,337,007</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social	1,000,000	1,000,000
Reserva legal	449,384	431,926
Otros resultados integrales	9,792	(597)
Resultados acumulados		
Deficit neto, acumulado	(320,270)	(320,270)
Resultado del ejercicio	157,121	1,815,113
<b>Total patrimonio de los accionistas, neto</b>	<b>1,296,027</b>	<b>2,926,172</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>14,543,174</b>	<b>15,263,179</b>

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2016 está representado por 1.000.000 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	16,381,483	18,848,289
Guayaquil	11,267,359	11,933,693
Exportaciones	16,532	421,616
Venta de bodega	166,499	171,791
	<u>27,831,873</u>	<u>31,375,389</u>
Devoluciones Quito	(797,931)	(961,400)
Devoluciones Guayaquil	(450,420)	(481,079)
Devoluciones exportaciones	(16,204)	-
Devoluciones venta de bodega	(546)	-
	<u>(1,265,101)</u>	<u>(1,442,479)</u>
Venta de servicios	<u>6,574</u>	<u>654</u>
	<u>26,573,346</u>	<u>29,933,564</u>

Las ventas de la compañía han disminuido en 12.6% el 2016 en relación al 2015

Los costos del mismo período se han incrementado del 62,8% en relación a las ventas en el 2015 al 63,6% en el 2016 y lo conforman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas Quito	9,816,399	11,137,524
Costo de venta Guayaquil	6,832,506	7,119,634
Costo de ventas bodega	249,716	171,791
Costo de venta exportaciones	12,566	371,706
	<u>16,911,187</u>	<u>18,800,655</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	1,348,028	1,368,134	76,715	52,546
Jubilación patronal y desahucio	20,161	17,179	505	791
Comisiones	1,203,303	1,153,939	-	-
Honorarios	32,922	24,460	55,315	54,431
Servicios contratados	204,189	343,796	1,020,599	1,028,082
Mantenimiento y reparaciones	77,251	48,164	-	-
Arrendamiento	1,119,062	1,225,973	-	-
Combustibles y lubricantes	-	28	-	-
Seguros	36,860	39,650	-	-
Transporte	10,004	26,338	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	1,079,600	1,141,031	-	-
Gastos de gestión	12,021	15,038	255	-
Gastos de viaje	85,106	58,595	11,076	22,333
Impuestos y contribuciones	20,341	19,208	124,082	30,327
Impuesto a la salida de divisas	-	-	643,605	796,044
Promoción y publicidad	28,102	23,214	-	-
Provisión inventarios	209,098	26,134	-	-
Provisión contrato franquicia	1,320,778	1,467,000	-	-
Servicios básicos	230,767	205,654	-	-
Intereses por préstamos	-	-	61,803	100,091
Otros	330,133	559,204	223	3,297
	<u>7,367,726</u>	<u>7,762,739</u>	<u>1,994,178</u>	<u>2,087,942</u>

Los gastos de Administración se han disminuido en 4.7% el 2016 en relación al 2015, mientras que los gastos de ventas se han disminuido en un 5.4%.

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.

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

	2016	2015
Utilidad Operacional	470.853	2.296.191
Participación empleados Utilidades	(70.628)	(417.674)
Resultado antes Imp. Renta	400.224	2.366.819
Imp. Renta Ejercicio	(215.256)	(350.625)
<b>Resultado Integral</b>	<b>184.968</b>	<b>2.016.194</b>

### 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 =	(4.127.996)	(2.541.753)
Índice Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ =	0,69	0,77
Prueba Ácida	= $\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ =	0,53	0,54
Índice Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$ =	1022%	422%
Margen Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$ =	0,7%	9,0%
Relación Patrimonio	= $\frac{\text{Patrimonio} * 100}{\text{Activos}}$ =	8,9%	19,2%

**Capital de Trabajo.-** La empresa presenta un capital de trabajo por USD\$ (4.127.996) lo que demuestra que la Compañía para fondear las operaciones ordinarias no utiliza fondos propios, lo que provocaría una pérdida del control de la misma, ya que no posee la capacidad de solventar los costos de sus operaciones.

**Índice de Liquidez.-** El análisis a los índices de liquidez no evidencia una cobertura adecuada debido a que el índice corriente y la prueba ácida se ubicaron en el 0,69 y 0,53 respectivamente lo que denota que la Compañía no

dispone de los recursos necesarios para honrar sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes, lo cual puede generar un riesgo de suspensión de pagos a terceros por activos circulantes insuficientes.

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

**Índice de Endeudamiento.**- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 10,22 de financiamiento de terceros, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 1022% en relación al patrimonio.

**Margen de Rentabilidad.**- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,007 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 0,7% de utilidad sobre las ventas, lo cual significa que la empresa está en punto de equilibrio

**Relación Patrimonio / Activo Total.**- El patrimonio representa el 8,9 % del total de activos.

#### **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 **MACROMODA 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 **MACROMODA S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 16 de Marzo del 2017



**Lic. Iván Lara Bastidas  
Administrador de Empresas  
CI 1708214836**

MACROMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado el 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>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	26,552,017	28,607,784
Clases de pagos por actividades de operación		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(24,052,752)	(26,126,572)
Intereses (pagados) recibidos por préstamos	(150,793)	(438,546)
Impuesto a la renta pagado	27,588	(42,482)
Otras salidas (egresos) de efectivo	73,863	(805,049)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b><u>2,449,923</u></b>	<b><u>1,195,135</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(62,698)	(247,470)
Adquisiciones de activos intangibles	(470,046)	(240,056)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(532,744)</u></b>	<b><u>(487,526)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Pagos por préstamos a largo plazo recibidos a relacionadas	(507,170)	(4,777,000)
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	154,000	4,498,000
Préstamos recibidos de instituciones financieras	3,102,475	1,835,830
Dividendos pagados a los accionistas	(3,146,988)	(740,349)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b><u>(397,683)</u></b>	<b><u>816,481</u></b>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,519,496</b>	<b>1,524,090</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>3,106,073</b>	<b>1,581,983</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b><u>4,625,569</u></b>	<b><u>3,106,073</u></b>

MACROMODA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 Por el año terminado el 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	Deficit neto, acumulado	Resultado del ejercicio	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	1,000,000	230,247	-	(320,270)	1,624,147	2,534,124
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1,624,147	(1,624,147)	-
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(1,624,147)	-	(1,624,147)
Pérdidas actuariales del año	-	-	(597)	-	-	(597)
Transferido a reserva legal	-	201,679	-	-	(201,679)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	2,016,792	2,016,792
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	1,000,000	431,926	(597)	(320,270)	1,815,113	2,926,172
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	1,815,113	(1,815,113)	-
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(1,815,113)	-	(1,815,113)
Pérdidas actuariales del año	-	-	10,389	-	-	10,389
Transferido a reserva legal	-	17,458	-	-	(17,458)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	174,579	174,579
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	1,000,000	449,384	9,792	(320,270)	157,121	1,296,027