

MACROMODA S.A.

INFORME DE COMISARIO

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2017**

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 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

Al 31 de diciembre del 2017 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 2017, 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 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 Comisario 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 \$ 16.890.609 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

MACROMODA 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	2.016
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.224.787	4.625.569
Inversiones por coberturas	1.786.295	749.921
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	1.852	50.227
Cuentas por cobrar - otras	501.017	555.245
Anticipados	50.920	31.075
Inventarios, neto de provisión	2.370.458	2.090.401
Impuestos corrientes por recuperar	747.120	994.438
Total activos corrientes	13.682.449	9.096.876
Activo no corriente:		
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	520.450	1.992.846
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	2.198.354	2.645.897
Activo intangible, neto de amortización acumulada	433.695	772.669
Activos por impuestos diferidos	55.661	34.886
Total activos no corrientes	3.208.160	5.446.298
Total activos	16.890.609	14.543.174

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	17.835	20.130
Bancos (1)	1.324.630	4.258.712
Tarjetas de crédito (2)	638.019	346.727
Inversiones temporales (3)	6.244.303	-
	8.224.787	4.625.569

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)	1.704.411	1.790.976
Mercaderías en tránsito		1.033.000	615.648
		<u>2.737.411</u>	<u>2.406.624</u>
Provisión para protección de inventarios	(2)	<u>(366.953)</u>	<u>(316.223)</u>
		<u>2.370.458</u>	<u>2.090.401</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el trece (13%) 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>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	1.669.685	(988.471)	681.214	1.674.333	(742.336)	931.997
Muebles y enseres	2.504.933	(1.142.889)	1.362.044	2.471.519	(894.350)	1.577.169
Maquinaria y equipo	238.680	(119.415)	119.265	220.078	(97.764)	122.314
Equipo de computación	910.284	(874.453)	35.831	878.553	(864.136)	14.417
	<u>5.323.582</u>	<u>(3.125.228)</u>	<u>2.198.354</u>	<u>5.244.483</u>	<u>(2.598.586)</u>	<u>2.645.897</u>

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

MACROMODA 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	2.016
Pasivo corriente:		
Préstamos con instituciones financieras	5.723.142	8.101.248
Obligaciones financieras por cobertura	1.786.295	749.921
Cuentas por pagar - proveedores	3.818.778	2.474.074
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	249.025	247.008
Cuentas por pagar - Otras	353.216	264.701
Pasivos laborales de corto plazo	519.693	138.968
Impuestos corrientes por pagar	567.822	1.007.040
Impuesto a la renta	655.420	241.912
Dividendos por pagar	157.001	-
Total pasivo corriente	13.830.392	13.224.872
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	-	3.146
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	95.183	19.129
Total pasivo no corriente	95.183	22.275
Total pasivo	13.925.575	13.247.147
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones	1.000.000	1.000.000
Reserva legal	500.000	449.384
Otros resultados integrales	(25.491)	9.792
Resultados acumulados		
Deficit neto, acumulado	(320.270)	(320.270)
Resultado del ejercicio	1.810.795	157.121
Total patrimonio de los accionistas, neto	2.965.034	1.296.027
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	16.890.609	14.543.174

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 99.3%, mientras que a largo plazo representa el 0.7%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a obligaciones con instituciones financieras por \$5.723.142; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a a largo plazo están los pasivos por jubilación patronal y desahucio.

Los saldos de préstamos con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2302696-03	2017	3.900.000	365	Abril 2018	6,25%
Banco Pichincha C.A. OP 2446169-02	2017	1.600.000	365	Abril 2018	6,25%
Intereses por pagar		<u>223.142</u>			
		<u>5.723.142</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 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 1.000.000 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.

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	19.659.944	16.381.483
Guayaquil	13.746.692	11.267.359
Exportaciones	-	16.532
Venta de bodega	<u>88.014</u>	<u>166.499</u>
	<u>33.494.650</u>	<u>27.831.873</u>
Devoluciones Quito	(999.987)	(797.931)
Devoluciones Guayaquil	(536.508)	(450.420)
Devoluciones exportaciones	-	(16.204)
Devoluciones venta de bodega	<u>(954)</u>	<u>(546)</u>
	<u>(1.537.449)</u>	<u>(1.265.101)</u>
Venta de servicios	<u>3.991</u>	<u>6.574</u>
	<u>31.961.192</u>	<u>26.573.346</u>

Las ventas de la compañía han incrementado en 20.3% el 2017 en relación al 2016

Los costos del mismo período se han incrementado en 13,27% en relación a los

costos en el 2016, mejorando la utilidad bruta en ventas entre un ejercicio y otro:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas Quito	11.107.655	9.816.399
Costo de venta Guayaquil	7.832.335	6.832.506
Costo de ventas bodega	216.966	249.716
Costo de venta exportaciones	-	12.566
	<u>19.156.956</u>	<u>16.911.187</u>

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

	<u>Gastos ventas</u>		<u>Gastos administrativos</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	1.468.009	1.428.096	83.717	76.715
Jubilación patronal y desahucio	40.794	20.161	3.753	505
Comisiones	1.426.719	1.203.303	-	-
Honorarios	35.909	32.922	119.445	55.315
Servicios contratados	215.677	204.189	993.238	1.020.599
Mantenimiento y reparaciones	76.485	77.251	-	-
Arrendamiento	1.335.000	1.119.062	-	-
Seguros	36.883	36.860	152	7
Transporte	10.496	10.004	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	940.785	1.079.600	-	-
Gastos de gestión	29.061	12.021	40	255
Gastos de viaje	67.101	85.106	-	11.076
Impuestos y contribuciones	11.805	20.341	53.204	124.082
Impuesto a la salida de divisas	-	-	811.712	643.605
Promoción y publicidad	5.224	28.102	-	-
Provisión inventarios	159.535	209.098	-	-
Provisión contrato franquicia	1.594.999	1.320.778	-	-
Servicios básicos	217.880	230.767	-	-
Intereses por préstamos	-	-	-	61.803
Otros	176.180	307.356	10.888	8.215
	<u>7.848.542</u>	<u>7.425.017</u>	<u>2.076.149</u>	<u>2.002.177</u>

Los gastos de Administración se han incrementado en 3.7% el 2017 en relación al 2016, mientras que los gastos de ventas se han incrementado en un 5.7%.

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 2017 se presenta de la siguiente manera:

	2017	2016	2015
Utilidad Operacional	2.936.536	470.853	2.296.191
Participación empleados Utilidades	(440.480)	(70.628)	(417.674)
Resultado antes Imp. Renta	2.496.056	400.224	2.366.819
Imp. Renta Ejercicio	(655.420)	(241.912)	(350.625)
Resultado Integral	1.840.635	184.968	2.016.194

L. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

MACROMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado el 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	32.256.885	26.552.017
Clases de pagos por actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(26.896.187)	(24.052.752)
Intereses pagados por préstamos	(456.724)	(150.793)
Impuesto a la renta pagado	(241.912)	27.588
Ingresos de efectivo	223.420	73.863
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4.885.482	2.449.923
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(84.430)	(62.698)
Adquisiciones de activos intangibles	(69.836)	(470.046)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(154.266)	(532.744)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cobros (pagos) por préstamos a largo plazo entregados a relacionadas	1.469.250	(507.170)
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	-	154.000
Préstamos (pagados) recibidos de instituciones financieras	(2.601.248)	3.102.475
Dividendos pagados a los accionistas	-	(3.146.988)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	(1.131.998)	(397.683)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3.599.218	1.519.496
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4.625.569	3.106.073
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8.224.787	4.625.569

M. ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO

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

	Capital acciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total Patrimonio
				Deficit neto, acumulado	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	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
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.000.000	449.384	9.792	(320.270)	157.121	1.296.027
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	157.121	(157.121)	-
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(157.121)	-	(157.121)
Pérdidas actuariales del año	-	-	(35.283)	-	-	(35.283)
Transferido a reserva legal	-	50.616	-	-	(50.616)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	1.861.411	1.861.411
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.000.000	500.000	(25.491)	(320.270)	1.810.795	2.965.034

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	=	(147.943)
Indice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,99
Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,82
Indice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	4,70
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	6%

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo por USD\$ (147.943), considerando el monto total de operaciones, demuestra que la Compañía para fondear las operaciones ordinarias utiliza fondos propios, situación que ha mejorado adecuadamente en relación al 2016

Índice de Liquidez.- El análisis a los índices de liquidez no evidencian una cobertura muy adecuada, debido a que el índice corriente y la prueba ácida se ubicaron en el 99% y 82% respectivamente lo que denota que la Compañía no

podría disponer de los recursos necesarios para honrar sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes en caso que su inventario no rote adecuadamente, sin embargo, al considerar que sus ventas son de contado, mejora su situación de liquidez.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 4,7 de financiamiento de terceros, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 477% en relación al patrimonio. Sin embargo, en relación al año 2016 ha mejorado este índice que se encontraba en USD\$10,22

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, lo cual significa que la empresa ha empezado a generar una utilidad adecuada para mantenerse en el tiempo.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 18% del total de activos en el presente ejercicio, mientras en el 2016 fue del 8.9%

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 **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, 24 de Marzo del 2018



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836