

Lic. Iván Lara Bastidas

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

WORLD CLASS MODA S.A.
INFORME DE COMISARIO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2016

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de: WORLD CLASS MODA S.A.

En mi calidad de comisario principal de **WORLD CLASS MODA S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2016y 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.

Las principales decisiones realizadas durante este período en las Juntas extraordinarias fueron:



- Registrar la reserva legal.
- Destinar una parte de las utilidades para aporte futuras capitalizaciones.
- Repartir lo sobrante de las utilidades como dividendos.

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 "WORLD CLASS MODA S.A."

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **WORLD CLASS MODA 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 establecido 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 \$ 1.727.544 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

WORLD CLASS MODA S.A.

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	313,538	301,756
Inversiones por cobertura	109,038	89,454
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	85,521
Otras cuentas por cobrar	25,307	53,821
Pagos anticipados	9,157	8,803
Inventarios, neto de provisión	438,271	503,281
Impuestos corrientes por recuperar	356,685	309,931
Total activos corrientes	1,251,996	1,352,567
Activo no corriente:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	35,000
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	177,581	210,461
Activo intangible, neto de amortización acumulada	287,522	413,308
Activos por impuestos diferidos	10,445	1,951
Total activos no corrientes	475,548	660,720
Total activos	1,727,544	2,013,287

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	1,735	2,851
Bancos	311,803	298,905
	313,538	301,756

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	443,870	510,156
Mercaderías en tránsito	22,743	15,454
	<u>466,613</u>	<u>525,610</u>
Provisión para protección de inventarios	<u>(28,342)</u>	<u>(22,329)</u>
	<u><u>438,271</u></u>	<u><u>503,281</u></u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el diez por ciento (10%) 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	14,017	(3,608)	10,409	14,017	(2,206)	11,811
Muebles y enseres	232,943	(67,815)	165,128	217,961	(45,216)	172,745
Maquinaria y equipo	164	(21)	143	329	(8)	321
Equipo de computación	84,026	(82,125)	1,901	84,676	(59,092)	25,584
	<u>331,150</u>	<u>(153,569)</u>	<u>177,581</u>	<u>316,983</u>	<u>(106,522)</u>	<u>210,461</u>

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 80,40%, mientras que a largo plazo representa el 19,60%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde obligaciones con instituciones financieras por \$707.836; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están las cuentas por pagar compañías relacionadas por \$ 339.387.

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

Entidad financiera	Año	Monto de la operación	Plazo en días	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
Banco Pichincha C.A. OP 2303241-02	2016	250,000	365	Mayo 2017	8%
Banco Pichincha C.A. OP 2446206-00	2016	420,000	365	Marzo 2017	8%
Intereses por pagar		37,836			
		<u>707,836</u>			
Banco Pichincha C.A. OP 2303241-00	2015	250,000	217	Mayo 2016	8.5%
Intereses por pagar		5,372			
		<u>255,372</u>			

La cuenta pasivos laborales a corto plazocorresponde 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:
WORLD CLASS MODA S.A.

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

	2016	2015
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivo corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras	707,836	255,372
Obligaciones financieras por cobertura	109,038	89,142
Cuentas por pagar proveedores	185,359	198,278
Cuentas por pagar compañías relacionadas	125,105	163,103
Otras cuentas por pagar	26,587	31,711
Pasivos laborales de corto plazo	4,700	50,823
Impuestos corrientes por pagar	87,394	78,606
Impuesto a la renta	-	55,388
Dividendos por pagar	147,558	282,671
Total pasivo corriente	<u>1,393,577</u>	<u>1,204,894</u>
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	339,387	529,000
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	355	744
Total pasivo no corriente	<u>339,742</u>	<u>529,744</u>
Total pasivo	<u>1,733,319</u>	<u>1,734,638</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	25,000	25,000
Aportes de los accionistas para futura capitalización	75,000	57,192
Reserva legal	30,874	30,874
Otros resultados integrales	1,586	217
Resultados acumulados:		
Resultado del ejercicio	(138,235)	165,366
Total patrimonio de los accionistas	<u>(5,775)</u>	<u>278,649</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>1,727,544</u>	<u>2,013,287</u>

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2016 está representado por 25.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

"World Class Moda S.A.", al mantener un patrimonio negativo incurre en una causal de disolución, de acuerdo al Título "Disolución en el art. 361" de la Ley de Compañías el cual establece que

"Art. 361.- Las compañías se disuelven:

- 1. Por vencimiento del plazo de duración fijado en el contrato social;*
- 2. Por traslado del domicilio principal a país extranjero;*
- 3. Por auto de quiebra de la compañía, legalmente ejecutoriado;*
- 4. Por acuerdo de los socios, tomado de conformidad con la Ley y el contrato social;*
- 5. Por conclusión de las actividades para las cuales se formaron o por imposibilidad manifiesta de cumplir el fin social;*
- 6. **Por pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital"***

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	3,118,670	3,509,511
Ventas de bodega	58,025	54,512
	<u>3,176,695</u>	<u>3,564,023</u>
Devoluciones Quito	(214,447)	(222,877)
	<u>2,962,248</u>	<u>3,341,146</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas Quito	1,873,594	1,987,932
Costo de ventas bodega	<u>90,547</u>	<u>54,512</u>
	<u>1,964,141</u>	<u>2,042,444</u>

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

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

	<u>Gastos ventas</u>		<u>Gastos administrativos</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	142,511	162,132	-	-
Jubilación patronal y desahucio	1,216	2,003	-	-
Comisiones	144,761	147,132	-	-
Honorarios	1,051	1,724	5,050	3,950
Servicios contratados	27,685	52,752	118,655	106,996
Mantenimiento y reparaciones	15,860	24,846	-	580
Arrendamiento	123,984	139,425	-	-
Seguros	4,394	5,514	-	-
Transporte	419	634	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	206,595	214,101	-	-
Gastos de gestión	644	2,334	-	-
Gastos de viaje	12,907	4,680	294	9,835
Impuestos, contribuciones y otros	5,950	6,455	14,530	3,060
Impuestos a la salida de divisas	-	-	70,808	96,329
Promoción y publicidad	397	1,299	-	-
Provisión inventarios	125,433	109,383	-	-
Servicios básicos	13,570	13,972	-	-
Intereses por préstamos	-	-	39,035	48,494
Otros	<u>72,847</u>	<u>75,921</u>	<u>216</u>	<u>573</u>
	<u>900,224</u>	<u>964,307</u>	<u>248,588</u>	<u>269,817</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.

Pérdida del ejercicio.- La pérdida integral del ejercicio se presenta de la siguiente manera:

WORLD CLASS MODA S.A.

Por el años terminado al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	2,962,248	3,341,146
Costo de ventas	(1,964,141)	(2,042,444)
Utilidad bruta en ventas	<u>998,107</u>	<u>1,298,702</u>
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	(900,224)	(964,307)
Gastos de administración	(248,588)	(269,817)
Participación de empleados en las utilidades	-	(41,855)
Total gastos de operación	<u>(1,148,812)</u>	<u>(1,275,979)</u>
Resultado operacional	<u>(150,705)</u>	<u>22,723</u>
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados en préstamos a compañías relacionadas	1,240	22,470
Diferencial cambiario por obligaciones por cobertura	18,454	47,981
Descuento por volumen de compras	31,861	56,390
Otros ingresos	37,853	121,127
Gastos financieros	(10,445)	(14,363)
Intereses pagados	(44,993)	(19,151)
Otros egresos	(18,802)	-
Perdida inventario	(11,192)	-
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>3,976</u>	<u>214,454</u>
Resultado integral antes de impuesto a la renta	<u>(146,729)</u>	<u>237,177</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	(55,388)
Diferido	8,494	1,951
Resultado neto	<u>(138,235)</u>	<u>183,740</u>
Otras partidas patrimoniales:		
Ganancias actuariales cargadas al patrimonio	1,369	217
Resultado integral neto	<u>(136,866)</u>	<u>183,957</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	=	(141,581) 147,673
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0.90 1.12
Prueba Ácida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0.58 0.70
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}}$	=	3.08 15.01
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	(300.14) 6.23
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	-5% 5%

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\$ (141.581) 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 3 días Lo cual muestra que es adecuado.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ (300.14) de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del -30.014% en relación al patrimonio, se recomienda una inyección de capital por parte de los Socios para mejorar el patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ (0,05) de unidades monetarias de pérdida, lo que implica tener el -5% de

pérdida sobre las ventas, lo que indica que se encuentra por debajo del punto de equilibrio, se recomienda un incremento de ventas y reducción de costos en las medidas posibles.

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 **WORLD CLASS MODA 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 **WORLD CLASS MODA S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 16 de Marzo de 2017



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836

WORLD CLASS MODA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 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	2,961,419	3,160,291
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,881,172)	(3,276,102)
Dividendos pagados	(282,671)	-
Intereses pagados	(17,535)	(87,688)
Impuesto a la renta pagado	8,788	(38,391)
Otros ingresos (egresos) de operación	49,269	86,810
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(161,902)</u>	<u>(155,080)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario, planta y equipo	(17,694)	(1,089)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	(30,842)	(56,288)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(48,536)</u>	<u>(57,377)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Cobros por préstamos a largo plazo a relacionadas	450,868	1,018,000
Pagos por préstamos a largo plazo recibidos a relacionadas	(228,648)	(922,000)
Pagos de préstamos con instituciones financieras	-	(20,734)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>222,220</u>	<u>75,266</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	11,782	(137,191)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	301,756	438,947
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>313,538</u>	<u>301,756</u>

WORLD CLASS MODA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el años terminado al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva legal	Aportes de accionistas para futura capitalización	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total Patrimonio neto
					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25,000	12,500	57,192	-	-	282,671	377,363	
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	282,671	(282,671)	-	
Ganancias actuariales del año	-	-	-	217	-	-	217	
Transferido a reserva legal	-	18,374	-	-	-	(18,374)	-	
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	-	(282,671)	-	(282,671)	
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	183,740	183,740	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25,000	30,874	57,192	217	-	165,366	278,649	
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	147,558	(165,366)	(17,808)	
Ganancias actuariales del año	-	-	-	1,369	-	-	1,369	
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	-	(147,558)	-	(147,558)	
Aporte para futuras capitalizaciones	-	-	17,808	-	-	-	17,808	
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	(138,235)	(138,235)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25,000	30,874	75,000	1,586	-	(138,235)	(5,775)	