

**WORLD CLASS MODA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO  
DEL AÑO 2017**

## **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 31 de Marzo del 2017 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúplome 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 "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 2017 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 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 \$ 1.654.543 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

**WORLD CLASS MODA S.A.****Estado de Situación Financiera****Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del 2016**

En Dólares de los Estados Unidos de América

<u>Activos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	295.925	313.538
Inversiones por cobertura	131.617	109.038
Cuentas por cobrar - Otras	13.707	25.307
Pagos anticipados	18.323	9.157
Inventarios, neto de provisión	408.135	438.271
Impuestos corrientes por recuperar	356.871	356.685
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1.224.578</b>	<b>1.251.996</b>
<b>Activo no corriente:</b>		
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	221.025	177.581
Activo intangible, neto de amortización acumulada	204.649	287.522
Activos por impuestos diferidos	4.291	10.445
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>429.965</b>	<b>475.548</b>
<b>Total activos</b>	<b>1.654.543</b>	<b>1.727.544</b>

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	2.200	1.735
Bancos	156.144	256.574
Tarjetas de crédito	46.800	55.229
Inversiones temporales	90.781	-
	<u>295.925</u>	<u>313.538</u>

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:

	2017	2016
Inventario producto terminado	362.385	443.870
Mercaderías en tránsito	83.142	22.743
	<u>445.527</u>	<u>466.613</u>
Provisión protección inventarios	- 37.392	- 28.342
	<u><b>408.135</b></u>	<u><b>438.271</b></u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el trece por ciento (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.

	31 de diciembre del 2017			31 de diciembre del 2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	14.017	(5.009)	9.008	14.017	(3.608)	10.409
Muebles y enseres	232.943	(91.109)	141.834	232.943	(67.815)	165.128
Maquinaria y equipo	63.375	(124)	63.251	164	(21)	143
Equipo de computación	90.258	(83.326)	6.932	84.026	(82.125)	1.901
	<u>400.593</u>	<u>(179.568)</u>	<u>221.025</u>	<u>331.150</u>	<u>(153.569)</u>	<u>177.581</u>

**J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:**

El pasivo y patrimonio está compuesto por:  
WORLD CLASS MODA S.A.

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del 2016

En Dólares de los Estados Unidos de América

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Pasivo corriente:</b>		
Préstamos con instituciones financieras	593.758	707.836
Obligaciones financieras por cobertura	131.617	109.038
Cuentas por pagar - proveedores	287.909	185.359
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	50.096	125.105
Cuentas por pagar - otras	33.141	26.587
Pasivos laborales de corto plazo	56.388	4.700
Impuestos corrientes por pagar	22.464	87.394
Impuesto a la renta	65.652	-
Dividendos por pagar	147.558	147.558
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.388.583</b>	<b>1.393.577</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	60.472	339.387
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	4.920	355
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>65.392</b>	<b>339.742</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>1.453.975</b>	<b>1.733.319</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital acciones	100.000	25.000
Aportes de los accionistas para futura capitalización	-	75.000
Reserva legal	50.000	30.874
Otros resultados integrales	298	1.586
Resultados acumulados:	(138.235)	-
Resultado del ejercicio	188.505	(138.235)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>200.568</b>	<b>(5.775)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>1.654.543</b>	<b>1.727.544</b>

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 95,5%, mientras que a largo plazo representa el 4,5%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde obligaciones con instituciones financieras por \$593.758; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están las cuentas por pagar compañías relacionadas por \$ 60.472

Los saldos de préstamos con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2017 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 2446206-02	2017	320.000	330	Abril 2018	6,25%
Banco Pichincha C.A. OP 2303241-03	2017	250.000	330	Abril 2018	6,25%
Intereses por pagar		<u>23.758</u>			
		<u>593.758</u>			

La cuenta 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 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 Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2017 está representado por 100.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

En el año 2016, la compañía presentó patrimonio negativo en (5.775), mientras que en el 2017 su patrimonio es positivo en \$200.568

#### **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	3.399.056	3.118.670
Ventas de bodega	<u>12.452</u>	<u>58.025</u>
	3.411.508	3.176.695
Devoluciones Quito	<u>(231.471)</u>	<u>(214.447)</u>
	<u><b>3.180.037</b></u>	<u><b>2.962.248</b></u>

Las ventas de la compañía han incrementado en 7.4% el 2017 en relación al 2016, mientras los costos del mismo período se han disminuido en 9% en relación a los costos en el 2016, mejorando la utilidad bruta en ventas entre un ejercicio y otro.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas Quito	1.710.493	1.873.594
Costo de ventas bodega	79.609	90.547
	<u><b>1.790.102</b></u>	<u><b>1.964.141</b></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>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios sociales	139.899	142.511	-	-
Jubilación patronal y desahucio	3.226	1.216	-	-
Comisiones	156.824	144.761	-	-
Honorarios	607	1.051	4.010	5.050
Servicios contratados	29.107	27.685	80.237	118.655
Mantenimiento y reparaciones	19.665	15.860	-	-
Arrendamiento	135.205	123.984	-	-
Seguros	4.393	4.394	-	-
Transporte	283	419	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	171.559	206.595	-	-
Gastos de gestión	948	644	-	-
Gastos de viaje	2.669	12.907	-	294
Impuestos, contribuciones y otros	287	5.950	6.294	14.530
Impuestos a la salida de divisas	-	-	77.533	70.808
Promoción y publicidad	-	397	-	-
Provisión inventarios	110.830	125.433	-	-
Servicios básicos	14.249	13.570	-	-
Intereses por préstamos	-	-	17.858	39.035
Otros	56.518	72.847	48	216
	<u>846.269</u>	<u>900.224</u>	<u>185.980</u>	<u>248.588</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 se presenta de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Resultado integral antes de impuesto a la renta</b>	<b>279.437</b>	<b>(146.729)</b>
Impuesto a la renta:		
Corriente	(65.652)	-
Diferido	(6.154)	8.494
<b>Resultado neto</b>	<u><b>207.631</b></u>	<u><b>(138.235)</b></u>
Otras partidas patrimoniales:		
Ganancias actuariales cargadas al patrimonio	(1.288)	1.369
<b>Resultado integral neto</b>	<u><b>206.343</b></u>	<u><b>(136.866)</b></u>

## L. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

WORLD CLASS MODA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del 2016  
En Dólares de los Estados Unidos de América

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3.181.044	2.961.419
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.493.431)	(2.881.172)
Dividendos pagados	-	(282.671)
Intereses pagados	(50.366)	(17.535)
Impuesto a la renta pagado	(64.930)	8.788
Otros ingresos (egresos) de operación	(29.242)	49.269
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<u><b>543.075</b></u>	<u><b>(161.902)</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisiciones de mobiliario, planta y equipo	(69.882)	(17.694)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	(74.056)	(30.842)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<u><b>(143.938)</b></u>	<u><b>(48.536)</b></u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Cobros por prestamos a largo plazo a relacionadas	-	450.868
Pagos por prestamos a largo plazo recibidos a relacionadas	(278.915)	(228.648)
Pagos de préstamos con instituciones financieras	(137.836)	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u><b>(416.751)</b></u>	<u><b>222.220</b></u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u><b>(17.614)</b></u>	<u><b>11.782</b></u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u><b>313.538</b></u>	<u><b>301.756</b></u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u><b>295.924</b></u></u>	<u><u><b>313.538</b></u></u>

**M. ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO**

WORLD CLASS MODA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del 2016

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	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>25.000</b>	<b>30.874</b>	<b>57.192</b>	<b>217</b>	<b>-</b>	<b>165.366</b>	<b>278.649</b>
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>25.000</b>	<b>30.874</b>	<b>75.000</b>	<b>1.586</b>	<b>-</b>	<b>(138.235)</b>	<b>(5.775)</b>
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	-	(138.235)	138.235	-
Ganancias actuariales del año	-	-	-	(1.288)	-	-	(1.288)
Apropiación de reserva legal	-	19.126	-	-	-	(19.126)	-
Aporte para futuras capitalizaciones	75.000	-	(75.000)	-	-	-	-
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	207.631	207.631
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>100.000</b>	<b>50.000</b>	<b>-</b>	<b>298</b>	<b>(138.235)</b>	<b>188.505</b>	<b>200.568</b>

**N. ÍNDICES FINANCIEROS**

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

			2017	2016	
Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	(164.005)	(141.581)
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,88	0,90
Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	0,59	0,58
Rotación Inventarios	=	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	=	4,39	4,48
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	7,25	(300,14)
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	6%	-5%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2017 se pudo determinar lo siguiente:

**Capital de Trabajo.-** La empresa presenta un capital de trabajo negativo por USD\$ (164.005) lo que demuestra que la Compañía no cuenta fondos propios para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Es decir, la Compañía posee menos activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

**Índice de Liquidez.-** La Compañía para cubrir cada dólar de obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo, cuenta con 88 % del cien por ciento de sus activos corrientes, lo que indica que la empresa no es suficientemente líquida para enfrentar sus obligaciones financieras, aunque mejoró un 2% en relación al año 2016

**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 Inventario.-** Indica la rapidez con la que la compañía ha cambiado los inventarios de mercadería en el año, mientras más veces es mejor, si comparamos el 2017 con el 2016, observamos que se ha mantenido en 4.4 veces.

**Índice de Endeudamiento.-** Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 7.5 de financiamiento de terceros, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 75% en relación al patrimonio, lo cual ha mejorado notablemente en relación al 2016 que este índice era negativo.

**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 que indica que la empresa se está recuperando.

## **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 **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, 24 de Marzo de 2018



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