

ÍNTIMA MODA INTIMOWER S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de:
ÍNTIMA MODA INTIMOWER S.A.

En mi calidad de comisario de ÍNTIMA MODA INTIMOWER S.A.; y en cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Compañías, los estatutos y el Reglamento para informes de Comisarios, me permito informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del 2015, y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha. La revisión incluye los libros sociales y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

1. 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.

2. 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.

3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen del ejercicio fiscal 2015, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas durante este periodo, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes.



4. SITUACIÓN FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2011 al 2015 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

5. OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ÍNTIMA MODA INTIMOWER S.A., al 31 de diciembre del 2015 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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.

6. 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 2015, utilizando el sistema computarizado "MICROSOFT DYNAMICS GP" 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).

7. 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.



8. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El activo total de la empresa asciende a USD \$1,058.385,93 dólares estadounidenses. Un detalle de los rubros que integran el activo es como sigue:

		Diciembre 31	
		2015	2014
		Valor	Valor
Activo Corriente		496.397,34	20 481,00
Activo No Corriente		561 988,59	123,00
Total Activos	USD \$:	1058.385,93	20 604,00

En las cuentas contables de activos corrientes, el control del saldo bancario de \$123.043,42 se complementa con las respectivas conciliaciones mensuales; las cuentas por cobrar tienen un valor de USD \$46.558,68; los activos por impuestos corrientes por USD \$144.455,09; inventarios por un valor de USD \$144.150,14; seguros pagados por anticipado por USD \$726,19 y otros por USD \$688,81.

Los activos no corrientes contienen las cuentas de propiedad, planta y equipo; además la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; además la compañía también mantiene activos intangibles.

La compañía mantiene cuentas por cobrar no corrientes con empresas relacionadas por \$280.000

9. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El pasivo total de la compañía asciende a USD \$2.396,28 que corresponde a las cuentas por pagar que mantiene la empresa.

Además, se mantienen obligaciones con instituciones bancarias nacionales por \$474.991,04

El pasivo corriente está compuesto por:

		Diciembre 31	
		2015	2014
		Valor	Valor
Documentos y Cuentas por Pagar		135.647,37	86.935,00
Obligaciones con Instituciones Financieras		474.991,04	465.000,00
Obligaciones con la Administración Tributaria		-	18.686,00
Obligaciones con los Empleados		4.069,24	5.321,00
Otras Cuentas por Pagar		7.494,22	157.835,00
Total Pasivos Corrientes	USD \$	622.201,87	733.777,00

10. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas Patrimoniales están constituidas por el capital suscrito, y el resultado del ejercicio. Según consta en la escritura de constitución la Compañía tiene un capital suscrito en USD \$25.000,00 su detalle es el siguiente:

Diciembre 31		
	2015	2014
	Valor	Valor
Capital	25.000,00	25.000,00
Pérdidas Actuariales	-150,00 -	
Pérdidas Años Anteriores	-55.066,26	-11.399,00
Pérdida del Ejercicio	-28.405,68	-43.667,00
Total Patrimonio	-58.621,94	-30.066,00

11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden actividades relacionadas con la venta de bienes.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2015 fueron así:

Diciembre 31		
	2015	2014
	Valor	Valor
Ingresos Operacionales	1016.721,36	951.460,00
Otras rentas	98.068,53	97.660,00
Total Ingresos	USD \$ 1114.789,89	1049.120,00

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

	2015	2014
	Valor	Valor
Costos	688.787,36	624.225,00
Gastos	454.408,21	468.562,00
Total Costos y Gastos	USD \$ 1143195,57	1092.787,00

Intima Moda Intimower SA, al mantener un patrimonio negativo incurre en una causal de disolución de acuerdo al Título "disolución en el art. 361, literal 6 de la ley de compañías el cual establece:

"Art 361.- Las compañías se disuelven:

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”

Recomiendo a la Junta de Accionistas tomen las medidas necesarias para que la compañía tengo en el 2016 un Patrimonio Positivo.

12. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a la fecha de corte de nuestra revisión, presenta los siguientes índices financieros:

Cuadro 1: Índices Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INDICE			2015
Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	= -243 756,62
Índice de Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 0,80
Rotación de Cobranzas	=	$\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}}$ X 360	= 20 días

Capital de Trabajo.- La empresa no cuenta con los suficientes recursos económicos para cubrir el monto de sus deudas con terceros, por lo que tiene la necesidad de aumentar sus activos corrientes para poder cubrir sus obligaciones o; estas renegociar a largo plazo, en caso de que la compañía continúe con su operación; lo que quiere decir que la compañía no utiliza fondos propios para fondear su operaciones.

Índice de Liquidez.- La capacidad potencial para atender las obligaciones financieras a corto plazo es de USD \$ 0.80 centavos por cada dólar que se debe a los acreedores, lo que quiere decir que la empresa no cuenta con la suficiente liquidez para cubrir sus deudas; el resultado obtenido da a entender que la empresa no puede atender sus obligaciones a corto plazo oportunamente.

Rotación de Cobranzas.- Cantidad de veces que se cobran los créditos por ventas en un período determinado, el mismo que se encuentra en términos adecuados.

13. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal del año 2015, considero en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos 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 2015 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ÍNTIMA MODA INTIMOWER 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 las Normas Internacionales de Información Financiera.

Cuadro 1: Comparativo Estado de Situación

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

Estado de Situación Financiera comparativo 2015 – 2014

ACTIVOS	2015	VARIACION Incremento (Decremento)	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja Y Bancos	123.043	16.179	106.864
Cuentas Por Cobrar Clientes	6.078	(1.987)	8.065
Cuentas Por Cobrar Empleados	4.887	4.887	-
Cuentas Por Cobrar Compañías Relacionadas	46.559	40.659	5.900
Otras Cuentas Por Cobrar	-	(9.013)	9.013
Crédito Tributario	144.455	32.595	111.860
Inversiones De Corto Plazo	22.186	(98.262)	120.448
Inventario	147.774	47.912	99.862
Pagos Anticipados	1.415	205	1.210
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	496.397	33.175	463.222
ACTIVO FIJO NETO			
TOTAL ACTIVOS FIJO NETO	225.795		278.839
OTROS ACTIVOS			
Cuentas Por Cobrar Compañías Relacionadas No Corrientes	280.000	280.000	-
Intangibles/Gastos Diferidos	111.951	0	111.951
Amortización Acumulada	(55.758)	(19.456)	(36.302)
TOTAL OTROS ACTIVOS	336.193	260.544	75.649
TOTAL ACTIVOS	1.058.386	293.720	817.710
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones Bancarias	474.991	9.991	465.000
Cuentas Por Pagar Proveedores	46.224	(40.711)	86.935
Cuentas Por Pagar Sueldos Y Beneficios	4.069	(1.252)	5.321

Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	39.313	39.313	-
Impuestos Por Pagar	26.951	8.265	18.686
Otros Pasivos	8.532	(27.664)	36.196
Obligaciones Financieras por Cobertura	22.121	(99.518)	121.639
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	622.202	(111.575)	733.777
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas No Corrientes	494.100	380.949	113.151
Provisiones No Corrientes	706	(142)	848
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	494.806	380.807	113.999
TOTAL PASIVOS	1.117.008	269.232	847.776
PATRIMONIO:			
Capital Social	25.000	-	25.000
Reserva Legal	-	-	-
Resultados Acumulados	(55.066)	(43.667)	(11.399)
Otros Resultados Integrales	(150)	(150)	-
Utilidad (Pérdida) Del Ejercicio, Neta	(28.406)	15.261	(43.667)
TOTAL PATRIMONIO	(58.622)	(28.556)	(30.066)
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	1.058.386	240.676	817.710

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

Estado de Resultados comparativo 2015 – 2014

	2015	VARIACION Incremento (Decremento)	2014
INGRESOS			
Ventas Netas Locales	1.016.721	65.261	951.460
TOTAL DE INGRESOS	1.016.721	65.261	951.460
COSTO DE LA MERCADERIA VENDIDA			
	(688.787)	(64.562)	(624.225)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	327.934	699	327.235
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Venta	(315.025)	46.018	(361.043)
Gastos de Administración	(77.772)	(2.592)	(75.180)
TOTAL DE GASTOS	(392.797)	43.426	(436.223)

UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	(64.863)	44.125	(108.988)
OTROS INGRESOS	98.069	409	97.660
OTROS EGRESOS	-	514	(514)
GASTOS FINANCIEROS	(61.611)	(29.786)	(31.825)
(PERDIDA DEL EJERCICIO)	<u>(28.406)</u>	<u>15.261</u>	<u>(43.667)</u>

Cuadro 3: Flujo de Efectivo

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
AL 31 DICIEMBRE 2015**

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	95	16.179,42
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	(515.782,84)
Clases de cobros por actividades de operación	950101	9.346,23
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de serv	95010101	9.346,23
Clases de pagos por actividades de operación	950102	(502.525,02)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(502.525,02)
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	(22.604,05)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	29.151,79
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	(69.109,94)
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	98.261,73
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	502.810,47
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	502.810,47
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALEN	9505	16.179,42
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PE	9506	106.864,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIO	9507	123.043,42

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	98	(28.405,68)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	9.346,23
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	9.346,23
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	(498.723,39)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	(43.558,75)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	9.013,00
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	
(Incremento) disminución en inventarios	9804	(47.911,81)
(Incremento) disminución en otros activos	9805	(293.344,47)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	(1.397,82)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	(127.182,00)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	(1.251,76)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	8.910,22
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	(515.782,84)

Cuadro 4: Estado de Cambios en el Patrimonio

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

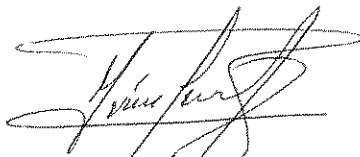
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas del año 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital asignado	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	25.000	(11.399)		13.601
Resultado neto del ejercicio	-		(43.667)	(43.667)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25.000	(11.399)	(43.667)	(30.066)
Transferencia de Resultados		(55.066)	55.066	-
Resultado neto del ejercicio	-		(28.406)	(28.406)
Otros Resultados Integrales	-		(150)	(150)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	25.000	(55.066)	(28.556)	(58.622)

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 ÍNTIMA MODA INTIMOWER S.A que presenta la Gerencia.

Quito, 25 de Marzo de 2016

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ivan Lara', with a stylized flourish at the end.

Lcdo. Ivan Lara

CC 1708214836

Comisario