

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

INFORME DE COMISARIO

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2016**

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de: INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

En mi calidad de comisario principal de **INTIMA MODA INTIMOWER 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.



La principal decisión realizada durante este período en las Junta extraordinaria fue la absorción de las pérdidas acumuladas al ejercicio 2015.

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 "INTIMA MODA INTIMOWER S.A."

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INTIMA MODA INTIMOWER 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 dispuestos a la primera disposición general de la Ley 2006-

48 reformatoria 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 Comisaria 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 \$ 673.207 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

INTIMA MODA INTIMOWER 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 (no auditados)
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	136,532	123,044
Inversiones por coberturas	37,548	22,186
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	793	46,559
Otras cuentas por cobrar	11,674	10,965
Pagos anticipados	2,004	726
Inventarios, neto de provisión	120,228	147,774
Impuestos corrientes por recuperar	158,690	144,455
Total activos corrientes	467,469	495,709
Activo no corriente:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	280,000
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	169,574	225,795
Activo intangible, neto de amortización acumulada	36,164	56,882
Total activos no corrientes	205,738	562,677
Total activos	673,207	1,058,386

La composición de Efectivo y Equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

	2016	2015
Efectivo	15,663	25,158
Bancos	120,869	97,886
	136,532	123,044

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de producto terminado	129,898	148,735
Mercaderías en tránsito	-	3,624
	<u>129,898</u>	<u>152,359</u>
Provisión para protección de inventarios	<u>(9,670)</u>	<u>(4,585)</u>
	<u><u>120,228</u></u>	<u><u>147,774</u></u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el cincuenta y nueve 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.

	<u>31 de diciembre del 2016</u>			<u>31 de diciembre del 2015 (no auditados)</u>		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	176,835	(77,847)	98,988	193,259	(64,808)	128,451
Muebles y enseres	98,474	(29,693)	68,781	98,474	(19,846)	78,628
Maquinaria y equipo	1,793	(531)	1,262	1,921	(378)	1,543
Equipo de computación	54,295	(53,752)	543	54,295	(37,122)	17,173
	<u>331,397</u>	<u>(161,823)</u>	<u>169,574</u>	<u>347,949</u>	<u>(122,154)</u>	<u>225,795</u>

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 26.71%, mientras que a largo plazo representa 73.29%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a obligaciones financieras por cobertura por \$37.548; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están las cuentas por pagar a relacionadas por \$254.329

La cuenta pasivos laborales a empleados 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 pasivo y patrimonio está compuesto por:

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

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

	2016	2015
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras	-	474,991
Obligaciones financieras por cobertura	37,548	22,121
Cuentas por pagar proveedores	24,725	42,105
Cuentas por pagar compañías relacionadas	538	41,817
Otras cuentas por pagar	6,594	9,492
Pasivos laborales de corto plazo	3,336	4,069
Impuestos corrientes por pagar	20,258	27,607
Total pasivo corriente	92,999	622,202
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	254,329	494,100
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	794	706
Total pasivo no corriente	255,123	494,806
Total pasivo	348,122	1,117,008
Patrimonio neto de los accionistas:		
Capital asignado	25,000	25,000
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	381,528	-
Resultados acumulados		
Otros resultados integrales	210	(150)
Déficit acumulado	-	(55,066)
Resultado del ejercicio	(81,653)	(28,406)
Total patrimonio de los accionistas, neto	325,085	(58,622)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	673,207	1,058,386

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.

El capital con el aporte de futuras capitalizaciones de los socios por \$381.528 hacen que el patrimonio de la compañía sea positivo, se recomienda que esta transacción este respaldada con una acta de junta y no únicamente por una carta.

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> (no auditados)
Guayaquil	864,725	1,043,633
Venta de bodega	<u>2,539</u>	<u>4,872</u>
	<u>867,264</u>	<u>1,048,505</u>
Devoluciones Guayaquil	(21,910)	(31,784)
Devoluciones venta de bodega	<u>(12)</u>	<u>-</u>
	<u>(21,922)</u>	<u>(31,784)</u>
	<u><u>845,342</u></u>	<u><u>1,016,721</u></u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u> (no auditados)
Costo de venta Guayaquil	584,569	683,915
Costo de ventas bodega	<u>3,708</u>	<u>4,872</u>
	<u><u>588,277</u></u>	<u><u>688,787</u></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 (no auditados)	2016	2015 (no auditados)
Sueldos y beneficios sociales	58,421	62,868	-	-
Jubilación patronal y desahucio	404	437	-	-
Comisiones	30,474	41,699	-	-
Honorarios	1,945	2,263	3,450	750
Servicios contratados	8,042	10,160	3,294	15,106
Mantenimiento y reparaciones	1,419	3,939	-	-
Arrendamiento	37,577	42,869	-	-
Seguros	2,083	2,904	-	-
Transporte	545	7,899	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	82,328	88,308	-	-
Gastos de gestión	433	434	-	-
Gastos de viaje	4,174	5,096	-	646
Impuestos, contribuciones y otros	1,066	477	3,207	2,579
Impuesto a la salida de divisas			18,991	27,683
Promoción y publicidad	205	1,034	-	-
Provisión inventarios	6,324	4,169	-	-
Provisión contrato franquicia	16,856	20,237.00	-	-
Servicios básicos	5,617	8,001	-	-
Intereses por préstamos	-	-	29,135	31,123
Otros	14,819	21,438	216	531
	<u>272,732</u>	<u>324,232</u>	<u>58,293</u>	<u>78,418</u>

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente.

Pérdida del ejercicio.- pérdida integral del ejercicio por el período 2016 se presenta de la siguiente manera:

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

Por el año terminado al 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> (no auditados)
Ventas	845,342	1,016,721
Costo de ventas	(588,277)	(688,787)
Utilidad bruta en ventas	257,065	327,934
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	(272,732)	(324,232)
Gastos de administración	(58,293)	(78,418)
Total gastos operacionales	(331,025)	(402,650)
Resultado operacional	(73,960)	(74,716)
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados en préstamos compañías relacionadas	9,610	26,577
Diferencial cambiario por obligaciones por cobertura	5,618	14,869
Descuento por volumen de compras	-	3,449
Gastos financieros	22,237	(7,113)
Intereses pagados	(17,967)	(44,645)
Intereses pagados por préstamos compañías relacionadas	(29,135)	-
Otros ingresos	4,874	53,173
Otros egresos	(2,930)	-
Total otros ingresos (egresos), neto	(7,693)	46,310
Resultado neto	(81,653)	(28,406)
Otros resultados integrales		
Pérdida (utilidad) actuarial por bonificación por desahucio	360	(150)
Resultado integral neto	(81,293)	(28,556)

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	=	374.470 (126.493)
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	5,03 0,80
Prueba Ácida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	3,73 0,56
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}}$	=	5,31 20,37
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	1,07 (19,04)
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	-10% -3%

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 positivo por USD\$ 374.470 lo que demuestra que la Compañía cuenta con los fondos necesarios y 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 503 % del cien por ciento de sus activos corrientes.

Prueba Ácida.- Según el análisis del Índice de prueba ácida la Compañía está en la capacidad de atender sus obligaciones a corto plazo, sin la necesidad de liquidar parte de sus inventarios.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación de 5 días Lo cual muestra que tiene un adecuado manejo.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 1,07 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 107% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,010 de unidades monetarias de pérdida, lo que implica tener el 1000% se recomienda incrementar las ventas y reducir costos en la medida posible.

N. REGISTROS CONTABLES LEGALES

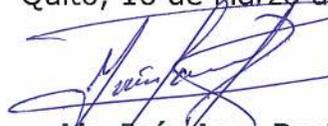
En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones

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 **INTIMA 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 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 **INTIMA MODA INTIMOWER S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 16 de Marzo del 2017



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de America)

	<u>2016</u>	<u>2015</u> (no auditados)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	877,163	9,346
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(817,411)	(100,505)
Intereses pagados	(24,865)	-
Otros de operación	(10,662)	(402,020)
Otros ingresos del efectivo	(12,842)	(22,604)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>11,448</u>	<u>(515,783)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario, planta y equipo	(731)	(69,110)
Compras de activo intangible	(5,438)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	98,263
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(6,169)</u>	<u>29,153</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aporte en efectivo por aumento de capital	465,000	-
Pagos de préstamos con instituciones financieras	(474,991)	-
Pagos de préstamos a compañías relacionadas	(271,410)	-
Cobros por préstamos a compañías relacionadas largo plazo	289,610	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	502,810
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	<u>8,209</u>	<u>502,810</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	13,488	16,180
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	123,044	106,864
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>136,532</u></u>	<u><u>123,044</u></u>

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

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

	Resultados acumulados					
	Capital social	Aporte futura capitalización	Otros resultados integrales	Déficit acumulado	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (no auditados)	25,000	-	-	(11,399)	(43,667)	(30,066)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(43,667)	43,667	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	(150)	-	-	(150)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	(28,406)	(28,406)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (no auditados)	25,000	-	(150)	(55,066)	(28,406)	(58,622)
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	(28,406)	28,406	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	465,000	-	-	-	465,000
Absorción de pérdidas acumuladas	-	(83,472)	-	83,472	-	-
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	360	-	-	360
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	(81,653)	(81,653)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25,000	381,528	210	-	(81,653)	325,085