

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

INFORME DE COMISARIO

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
DEL AÑO 2017**

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 31 de marzo del 2017 y 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 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 las Juntas extraordinaria del 31 de mayo del 2017, fue el aumento de capital en \$299.874, la absorción de pérdidas por \$81.653, así como la reforma del estatuto Social, y, autorizar para que se eleve a escritura pública las resoluciones adoptadas.

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 "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 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 Comisaria 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 \$ 559.085 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

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

En Dólares de los Estados Unidos de América

Activos	2017	2016
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	233.672	136.532
Inversiones por coberturas	17.141	37.548
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	73	793
Cuentas por cobrar - otras	6.999	11.674
Pagos anticipados	7.728	2.004
Inventarios, neto de provisión	80.864	120.228
Impuestos corrientes por recuperar	52.437	158.690
Total activos corrientes	398.914	467.469
Activo no corriente:		
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	140.328	169.574
Activo intangible, neto de amortización acumulada	18.576	36.164
Total activos no corrientes	160.171	205.738
Total activos	559.085	673.207

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	2.570	15.663
Bancos	169.664	106.696
Tarjetas de crédito	22.510	14.173
Inversiones temporales	38.928	-
	<u>233.672</u>	<u>136.532</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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de producto terminado	85.600	129.898
Mercaderías en tránsito	8.725	-
	94.325	129.898
Provisión para protección de inventarios	<u>(13.011)</u>	<u>(9.670)</u>
	<u>81.314</u>	<u>120.228</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa ente 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 2017</u>			<u>31 de diciembre del 2016</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>
Instalaciones	176.835	(102.978)	73.857	176.835	(77.847)	98.988
Muebles y enseres	98.474	(39.541)	58.933	98.474	(29.693)	68.781
Maquinaria y equipo	1.793	(710)	1.083	1.793	(531)	1.262
Equipo de computación	<u>60.984</u>	<u>(54.529)</u>	<u>6.455</u>	<u>54.295</u>	<u>(53.752)</u>	<u>543</u>
	<u>338.086</u>	<u>(197.758)</u>	<u>140.328</u>	<u>331.397</u>	<u>(161.823)</u>	<u>169.574</u>

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

Estado de Situación Financiera

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

En Dólares de los Estados Unidos de América

Pasivos y patrimonio de los accionistas	2017	2016
Pasivo corriente:		
Obligaciones financieras por cobertura	17.141	37.548
Cuentas por pagar - proveedores	37.231	24.725
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	138	538
Cuentas por pagar - otras	7.551	6.594
Pasivos laborales de corto plazo	26.663	3.336
Impuestos corrientes por pagar	4.026	20.258
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	25.660	-
Total pasivo corriente	118.410	92.999
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	11.366	254.329
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	2.765	794
Total pasivo no corriente	14.131	255.123
Total pasivo	132.541	348.122
Patrimonio neto de los accionistas:		
Capital acciones	324.874	25.000
Reserva legal	10.228	-
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	-	381.528
Otros resultados integrales	(610)	210
Resultado del ejercicio	92.052	(81.653)
Total patrimonio de los accionistas, neto	426.544	325.085
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	559.085	673.207

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 89%%, mientras que a largo plazo representa el 11%

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a cuentas por pagar a proveedores por \$37.231; mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo están las cuentas por pagar a relacionadas por \$11.366

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 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 324.874 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>
Guayaquil	1.074.478	864.725
Venta de bodega	<u>2.920</u>	<u>2.539</u>
	<u>1.077.398</u>	<u>867.264</u>
Devoluciones Guayaquil	(24.320)	(21.910)
Devoluciones venta de bodega	<u>(36)</u>	<u>(12)</u>
	<u>(24.356)</u>	<u>(21.922)</u>
	<u>1.053.042</u>	<u>845.342</u>

Las ventas de la compañía han incrementado en 24.56% el 2017 en relación al 2016, mientras que los costos del mismo período se han incrementado en 7,4% 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 venta Guayaquil	622.930	584.569
Costo de ventas bodega	<u>8.936</u>	<u>3.708</u>
	<u>631.866</u>	<u>588.277</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	54.623	58.421	-	-
Jubilación patronal y desahucio	1.656	404	-	-
Comisiones	23.730	30.474	-	-
Honorarios	2.287	1.945	3.307	3.450
Servicios contratados	1.846	8.042	86	3.294
Mantenimiento y reparaciones	1.536	1.419	-	-
Arrendamiento	44.916	37.577	-	-
Seguros	1.700	2.083	-	-
Transporte	797	545	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	54.039	82.328	-	-
Gastos de gestión	301	433	-	-
Gastos de viaje	-	4.174	-	-
Impuestos, contribuciones y otros	2.298	1.066	525	3.207
Impuesto a la salida de divisas	-	-	22.909	18.991
Promoción y publicidad	986	205	-	-
Provisión inventarios	5.245	6.324	-	-
Provisión contrato franquicia	20.985	16.856	-	-
Servicios básicos	6.686	5.617	-	-
Interés por préstamos	-	-	10.234	29.135
Otros	12.185	17.332	6.325	216
	<u>235.816</u>	<u>275.245</u>	<u>43.386</u>	<u>58.293</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.

Resultado del ejercicio.- La utilidad integral del ejercicio por el período 2017 se presenta de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado integral antes de impuesto a la renta	126.673	(81.653)
Impuesto a la renta		
Corriente	(25.660)	-
Diferido	1.267	-
Resultado neto	102.280	(81.653)
Otros resultados integrales		
Pérdida (utilidad) actuarial por bonificación por desahucio	(820)	360
Resultado integral neto	101.460	(81.293)

L. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**Al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016**

En Dólares de los Estados Unidos de America

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.054.629	877.163
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(684.110)	(817.411)
Intereses pagados	(5.044)	(24.865)
Otros de operación	(11.599)	(10.662)
Otros ingresos del efectivo	3.666	(12.842)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>357.542</u>	<u>11.448</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario, planta y equipo	(6.689)	(731)
Compras de activo intangible	(516)	(5.438)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(7.205)</u>	<u>(6.169)</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	(253.197)	(271.410)
Cobros por préstamos a compañías relacionadas largo plazo	-	289.610
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	<u>(253.197)</u>	<u>8.209</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	97.140	13.488
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	136.532	123.044
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>233.672</u>	<u>136.532</u>



M. ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO

INTIMA MODA INTIMOWER S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas del 2016
En Dólares de los Estados Unidos de América

	Capital social	Reserva Legal	Aporte futura capitalización	Otros resultados integrales	Resultados Acumulados		Total Patrimonio neto
					Déficit acumulado	Resultado del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	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	-	-
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
Transferencia a resultados acumulados	-	-	(81.654)	-	-	81.654	-
Aporte futuras capitalizaciones	299.874	-	(299.874)	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	10.228	-	-	-	(10.228)	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	-	(820)	-	-	(820)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	102.279	102.279
Saldo al 31 de diciembre de 2017	324.874	10.228	-	(610)	-	92.052	426.544

N. ÍNDICES FINANCIEROS

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

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 280.504$$

$$\text{Índice Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 3,37$$

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}} = 2,69$$

$$\text{Índice Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} = 0,31$$

$$\text{Margen Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}} = 10\%$$

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 positivo por USD\$ 280.504 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 337 % de sus activos corrientes, lo cual evidencia una cobertura muy adecuada

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.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 0,31 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 31% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,1 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 10% de margen, siendo un valor adecuado que le permite a la compañía proyectarse de mejor forma a futuro.

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 **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, 24 de Marzo del 2018



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836