

Quito D.M., 27 de marzo de 2020

Señores
Junta General de Accionistas y Directorio
MACROMODA S.A.
Presente,

*Re: Informe de comisario correspondiente
al ejercicio económico 2019*

De mi consideración,

En calidad de comisario principal de la empresa MACROMODA S.A. por decisión de la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2019, y dando cumplimiento a las funciones propias de mi cargo, debidamente señaladas en los Art.279, 291 y 319 de la Ley de Compañías y el Reglamento de Comisarios emitido por la Superintendencia de Compañías; procedo a presentar el informe correspondiente al ejercicio económico 2019.

I PREAMBULO

- 1.1. 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.
- 1.2. El presente informe apegado a lo dispuesto a la resolución N° 92-1-4-3-0014, contiene: Opinión sobre el cumplimiento, por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio; comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía; opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si éstos han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados; informar sobre la contratación de los auditores externos.
- 1.3. Al 31 de diciembre del 2019 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de “MACROMODA S.A.”

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Francisco Feijoo N42-05
Quito- Ecuador
Teléf. (09) 98123 - 312

II INFORME DE COMISARIO

2.1 Sobre el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, por parte de los administradores.

Durante el ejercicio económico 2019, se ha verificado el cumplimiento veraz, por parte de los administradores de la compañía de todas las normas legales y disposiciones reglamentarias emitidas por los diferentes órganos de control como son la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Ministerio del Trabajo, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social entre otros.

De igual manera se ha evidenciado y velado por el cumplimiento integral de las decisiones y dictámenes emitidos por la Junta General de Accionistas y el Directorio de la empresa, las cuales durante el ejercicio económico 2019 han sido las siguientes:

- Aprobar el Informe de Gerente y Comisario del ejercicio económico 2018
- Aprobar el Informe presentado por los auditores externos del ejercicio 2018
- Aprobar los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2018
- Absorber la pérdida acumulada por un valor de \$ 320.269,73
- Repartir el valor de \$ 2.025.064,91 como dividendos a los accionistas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2019 han sido manejados de forma adecuada y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2.2 Sobre los procedimientos de control interno de la compañía

Se ha evidenciado un comportamiento adecuado del personal de la empresa enfocado a salvaguardar los recursos de la compañía, evitando pérdidas por negligencia o fraude, así como asegurando la confiabilidad de su información.

Actualmente, la empresa cuenta con procedimientos de control interno escritos y adecuados en razón del tamaño y actividades de la misma. Los procedimientos de control interno sirven para cumplir con los objetivos de la empresa y para legitimar la seguridad razonable de los datos contables presentados.

Se recomienda que los cambios, reformas o actualizaciones que existan en los procesos de control interno se realicen de forma documentada. Esto ayudara a crear una ventaja competitiva de la empresa en sus negocios, evitar la ocurrencia de errores y la mejora en la toma de decisiones.

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2019 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 de información.

2.3 Sobre las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad

La empresa, “MACROMODA S.A.” maneja un plan de cuentas adecuado, que permite el registro de los movimientos por partida doble, la contabilidad se lleva utilizando el sistema computarizado SAP con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento.

Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), determinándose que existe correspondencia entre los valores presentados en los estados financieros y las registradas en los libros de contabilidad, pues:

- MACROMODA S.A., al 31 de diciembre de 2019 preparó sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008.
- Los registros contables de la empresa se encuentran actualizados y en orden.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de “MACROMODA S.A.” al 31 de diciembre del 2019 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.3.1 Estructura y composición del Activo

El detalle de los rubros que integran el Activo se presenta a continuación:

| Estado de Situación Financiera | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del 2018 | | |
| (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América) | | |
| Activos | 2019 | 2018 |
| Activo corriente | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5,301,181 | 3,590,896 |
| Inversiones financieras por coberturas | 2,252,234 | 1,780,538 |
| Cuentas por cobrar - relacionadas | 16,873 | 11,291 |
| Cuentas por cobrar - otras | 67,375 | 70,569 |
| Pagos anticipados | 739,978 | 802,338 |
| Inventarios, neto de provisión para obsolescencia | 2,693,018 | 2,907,520 |
| Impuestos corrientes por recuperar | 561,769 | 637,844 |
| Total activos corrientes | 11,632,428 | 9,800,996 |
| Activo no corriente | | |
| Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada | 1,492,463 | 1,761,134 |
| Derecho de uso - arriendos neto de amortización acumulada | 2,125,989 | - |
| Intangible, neto de amortización acumulada | 445,559 | 603,589 |
| Otras cuentas por cobrar | 500 | - |
| Impuestos diferidos | 117,413 | 48,661 |
| Total activos no corrientes | 4,181,924 | 2,413,384 |
| Total activos | 15,814,352 | 12,214,380 |

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 15.814.352 dólares de los Estados Unidos de América. Se evidencia un aumento del activo de \$ 3.599.972.

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Efectivo | 16,600 | 19,115 |
| Bancos | 1,276,876 | 783,704 |
| Tarjetas de crédito | 689,256 | 712,468 |
| Inversiones nocturnas | 3,318,449 | 2,075,609 |
| | <u>5,301,181</u> | <u>3,590,896</u> |

El inventario al 31 de diciembre de 2019 está compuesto por los siguientes saldos:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|------------------|------------------|
| Inventario de producto terminado | 2,522,418 | 2,308,919 |
| Mercaderías en tránsito | 279,354 | 847,884 |
| | <u>2,801,772</u> | <u>3,156,803</u> |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | <u>(108,754)</u> | <u>(249,283)</u> |
| | <u>2,693,018</u> | <u>2,907,520</u> |

El inventario de producto terminado al 31 de diciembre del 2019 corresponde el inventario adquirido a su principal y único proveedor, “Industria de Diseño Textil INDITEX S.A.”

La provisión por obsolescencia equivale al 4.03% del total de Inventario, la Compañía efectúa dicha provisión para aquellos saldos de inventarios de lento movimiento

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el 9,43%, del total de sus activos. Durante el ejercicio fiscal 2019 se han dado baja activos correspondientes a instalaciones y adecuaciones, así como también por baja de muebles y enseres al estar totalmente depreciados.

La depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, siguiendo el método de línea recta.

| | <u>31 de diciembre del 2019</u> | | | <u>31 de diciembre del 2018</u> | | |
|----------------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------|---------------------------------|------------------------|------------------|
| | Costo histórico | Depreciación acumulada | Neto | Costo histórico | Depreciación acumulada | Neto |
| Muebles y enseres | 2,206,450 | (1,423,473) | 782,977 | 2,380,010 | (1,306,987) | 1,073,023 |
| Instalaciones | 983,125 | (527,110) | 456,015 | 991,945 | (520,290) | 471,655 |
| Maquinaria y equipo | 240,202 | (167,372) | 72,830 | 240,044 | (143,362) | 96,682 |
| Equipo de computación | 1,062,016 | (881,375) | 180,641 | 930,433 | (892,283) | 38,150 |
| Equipo de computación en montaje | - | - | - | 81,624 | - | 81,624 |
| | <u>4,491,793</u> | <u>(2,999,330)</u> | <u>1,492,463</u> | <u>4,624,056</u> | <u>(2,862,922)</u> | <u>1,761,134</u> |

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado, con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019, tomando en consideración todos los arriendos, excepto para aquellos de corto plazo y menos de \$5.000; el efecto ha generado un activo de derecho de uso de \$ 2.862.644, lo cual también se ve reflejado en el pasivo, tal como establece esta norma.

2.3.2 Estructura y composición del Pasivo y Patrimonio

A continuación se presentan las diferentes cuentas que conforman el Pasivo y Patrimonio de la empresa. Estos valores fueron tomados del Estado de Situación Financiera de la empresa y de lo que se puede observar los pasivos son inferiores a los activos, siendo los mismos por un valor de \$12.166.932

MACROMODA S.A.

Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del 2018 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u> | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Pasivo corriente | | |
| Obligaciones contratos de arriendo | 709,749 | - |
| Obligaciones financieras por cobertura | 2,252,234 | 1,780,538 |
| Cuentas por pagar - proveedores | 4,282,856 | 3,832,869 |
| Cuentas por pagar - relacionadas | 128,049 | 186,939 |
| Cuentas por pagar - otras | 584,983 | 432,642 |
| Pasivos laborales | 593,645 | 664,387 |
| Impuestos corrientes por pagar | 604,740 | 759,762 |
| Impuesto a la renta del año | 816,149 | 922,399 |
| Dividendos por pagar | 500,000 | - |
| Total pasivo corriente | 10,472,405 | 8,579,536 |
| Pasivo no corriente | | |
| Obligaciones contratos de arriendo | 1,497,065 | - |
| Obligaciones por desmantelamiento | 76,505 | - |
| Provisión por jubilación patronal y bonificación desahucio | 120,957 | 118,717 |
| Total pasivo no corriente | 1,694,527 | 118,717 |
| Total pasivo | 12,166,932 | 8,698,253 |
| Patrimonio de los accionistas: | | |
| Capital acciones | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Reserva legal | 500,000 | 500,000 |
| Resultados acumulados: | | |
| Otros resultados integrales | 17,022 | (8,938) |
| Deficit neto, acumulado | - | (320,270) |
| Utilidades del ejercicio | 2,130,398 | 2,345,335 |
| Total patrimonio de los accionistas, neto | 3,647,420 | 3,516,127 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | 15,814,352 | 12,214,380 |

El pasivo de la empresa ha incrementado, en comparación con el año anterior, en la cantidad de \$3.468.679. Esto corresponde por la contrapartida de la aplicación de la NIIF 16, por lo cual se creó la cuenta Obligaciones contratos de arriendo por un valor de \$709.749 y \$ 1.497.065 en la parte corriente y no corriente correspondientemente.

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía representa más del 86.07%, del total del pasivo; por lo que se concluye que la mayoría de las obligaciones de la empresa, son obligaciones a corto plazo

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a cuentas por pagar proveedores, la cual representa el 35,20% aproximadamente del total de los pasivos.

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2019 está representado por 1.000.000 de acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas. Esto no ha cambiado desde el año anterior.

La Reserva Legal representa el 50% del capital social de la Compañía, tal como lo determina la Ley de Compañías en su Art. 297.

2.3.3 Estructura y composición del Estado de Resultados

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden a la venta de prendas de vestir y accesorios con personas naturales domiciliadas en Ecuador a través de los diferentes locales que mantiene la empresa. El estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

MACROMODA S.A.

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventas | 35,668,816 | 35,888,622 |
| Costo de ventas | (21,680,442) | (21,206,915) |
| Utilidad bruta en ventas | 13,988,374 | 14,681,707 |
| Gastos de operación: | | |
| Gastos de ventas | (8,340,311) | (8,630,202) |
| Gastos de administración | (2,337,934) | (2,139,289) |
| Participación de los empleados en las utilidades | (507,847) | (577,894) |
| Total gastos operacionales | (11,186,092) | (11,347,385) |
| Utilidad operacional | 2,802,282 | 3,334,322 |
| Otros ingresos (egresos): | | |
| Intereses ganados préstamos compañías relacionadas | 4,260 | 3,828 |
| Diferencial cambiario | 4,043 | 793 |
| Descuento por volumen de compras | 206,334 | 143,246 |
| Gastos bancarios | (17,525) | (13,157) |
| Intereses pagados | (49,346) | (262,886) |
| Costos financieros derecho de uso | (197,832) | - |
| Otros ingresos | 139,015 | 134,875 |
| Otros egresos | (13,436) | (66,287) |
| Total otros ingresos (egresos), neto | 75,513 | (59,588) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | 2,877,795 | 3,274,734 |
| Impuesto a la renta | (747,397) | (929,399) |
| Resultado neto | 2,130,398 | 2,345,335 |
| Otros resultados integrales | | |
| Ganancias actuariales por jubilación patronal y bonificación por desahucio | 25,960 | 16,553 |
| Resultado integral | 2,156,358 | 2,361,888 |

El resultado del ejercicio económico 2019, presentó una utilidad por \$ 2.156.358. Comparada con el ejercicio anterior la utilidad de la empresa disminuyó en un 9,53% aproximadamente, debido en parte al incremento en los costos financieros por derecho de uso de la aplicación de la NIIF 16.

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Francisco Feijoo N42-05
Quito- Ecuador
Teléf. (09) 98123 - 312

El detalle de las ventas y costos de ventas por cada uno de sus centros se presenta a continuación:

| | Ventas | | Costo de ventas | |
|------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Quito | 20,968,824 | 21,264,653 | 12,038,118 | 11,887,910 |
| Guayaquil | 16,455,266 | 16,135,810 | 9,485,969 | 9,052,065 |
| Exportaciones | 15,576 | 19,900 | 21,667 | 17,098 |
| Venta de bodega | 62,557 | 115,674 | 134,688 | 249,842 |
| | <u>37,502,223</u> | <u>37,536,037</u> | | |
| Devoluciones Quito | (1,079,352) | (985,221) | | |
| Devoluciones Guayaquil | (753,808) | (661,977) | | |
| Devoluciones venta de bodega | (366) | (519) | | |
| | <u>(1,833,526)</u> | <u>(1,647,717)</u> | | |
| Venta de servicios | 119 | 302 | | |
| | <u>35,668,816</u> | <u>35,888,622</u> | <u>21,680,442</u> | <u>21,206,915</u> |

Como se puede observar la mayor cantidad de ventas se realiza en sus locales de la ciudad de Quito, estas ventas representan el 58,78% del total de sus operaciones. Las ventas de Guayaquil se incrementaron en relación al 2018, no así con las ventas de bodega que disminuyeron.

Sobre el detalle de los gastos de venta y administración, se puede observar que la erogación más importante corresponde a las provisiones del contrato de franquicia, los sueldos y beneficios sociales, comisiones y arrendamientos; tal como se muestra a continuación:

| | Gastos ventas | | Gastos administrativos | |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Sueldos y beneficios sociales | 1,569,379 | 1,609,505 | 92,325 | 96,223 |
| Jubilación patronal y desahucio | 46,614 | 41,647 | 1,841 | 2,070 |
| Comisiones | 1,643,589 | 1,591,121 | - | - |
| Honorarios | 31,014 | 43,482 | 107,707 | 83,247 |
| Servicios contratados | 222,226 | 206,426 | 1,060,306 | 881,264 |
| Mantenimiento y reparaciones | 94,615 | 81,053 | 38,239 | 16,507 |
| Arrendamiento | 701,348 | 1,488,094 | - | - |
| Amortización derecho de uso | 736,655 | - | - | - |
| Seguros | 45,771 | 41,379 | 534 | 568 |
| Transporte | 14,706 | 11,237 | - | 122 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 692,823 | 904,913 | - | - |
| Gastos de gestión | 55,478 | 31,690 | 3,140 | - |
| Gastos de viaje | 67,419 | 46,251 | 1,424 | 395 |
| Impuestos y contribuciones | 21,847 | 18,935 | 45,357 | 71,902 |
| Impuesto a la salida de divisas | - | - | 971,635 | 980,165 |
| Promoción y publicidad | 7,063 | 10,984 | - | - |
| Provisión inventarios | 154,051 | 121,815 | - | - |
| Provisión contrato franquicia | 1,781,972 | 1,788,302 | - | - |
| Servicios básicos | 218,222 | 237,471 | - | - |
| Otros | 235,519 | 355,897 | 15,426 | 6,826 |
| | <u>8,340,311</u> | <u>8,630,202</u> | <u>2,337,934</u> | <u>2,139,289</u> |

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio.

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Francisco Feijoo N42-05
Quito- Ecuador
Teléf. (09) 98123 - 312

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.

2.3.4 Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Flujos de efectivo adjunto, está elaborado conforme lo establecido en la NIC 7:

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 35,739,309 | 35,967,684 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (31,293,487) | (31,910,554) |
| Intereses pagados por préstamos | (61,833) | (272,229) |
| Impuesto a la renta pagado | (922,399) | (634,645) |
| Otros ingresos de operación | 104,544 | 81,470 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>3,566,134</u> | <u>3,231,726</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adiciones de mobiliario y equipo | (185,379) | (138,869) |
| Adiciones de activos intangibles | (145,405) | (547,041) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | <u>(330,784)</u> | <u>(685,910)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Préstamos otorgados a compañías relacionadas | (360,000) | - |
| Cobros por préstamos a largo plazo entregados a relacionadas | 360,000 | 511,231 |
| Préstamos recibidos por instituciones financieras | 2,300,000 | - |
| Pagos por préstamos con instituciones financieras | (2,300,000) | (5,723,142) |
| Dividendos pagados a los accionistas | (1,525,065) | (1,967,796) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | <u>(1,525,065)</u> | <u>(7,179,707)</u> |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 1,710,285 | (4,633,891) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>3,590,896</u> | <u>8,224,787</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | <u>5,301,181</u> | <u>3,590,896</u> |

El efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero de 2019, ascendía a la cantidad de \$ 3.590.896; mientras que el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 5.301.181 Existiendo un aumento de \$ 1.710.285

Como se puede observar la principal fuente de efectivo, es el recibido por clientes en razón de las actividades de comercialización propias de la empresa, de igual manera el principal uso del efectivo de la empresa corresponde al pago a proveedores y empleados.

La empresa debe considerar que las actividades de financiamiento requirieron de un importante desembolso que fue de \$ 1.525.065 ; con las cuales se cumplió las obligaciones con el pago de los dividendos a los accionistas.

2.3.5 Cambios en el patrimonio

Los cambios en el patrimonio de la empresa durante el ejercicio económico 2019, corresponden a la distribución de los resultados acumulados y a la utilidad del ejercicio, tal como se muestra a continuación:

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

| | Capital acciones | Reserva legal | Resultados acumulados | | | Total Patrimonio de los accionistas |
|---|------------------|----------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------------|
| | | | Otros resultados integrales | Deficit neto, acumulado | Utilidades del ejercicio | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 1,000,000 | 500,000 | (25,491) | (320,270) | 1,810,795 | 2,965,034 |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | 1,810,795 | (1,810,795) | - |
| Dividendos declarados a los accionistas (nota 25) | - | - | - | (1,810,795) | - | (1,810,795) |
| Ganancias actuariales del año | - | - | 16,553 | - | - | 16,553 |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | 2,345,335 | 2,345,335 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 1,000,000 | 500,000 | (8,938) | (320,270) | 2,345,335 | 3,516,127 |
| Absorción de pérdidas años anteriores | - | - | - | 320,270 | (320,270) | - |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | 2,025,065 | (2,025,065) | - |
| Dividendos declarados a los accionistas (nota 25) | - | - | - | (2,025,065) | - | (2,025,065) |
| Ganancias actuariales del año | - | - | 25,960 | - | - | 25,960 |
| Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | 2,130,398 | 2,130,398 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 1,000,000 | 500,000 | 17,022 | - | 2,130,398 | 3,647,420 |

2.3.6 Índices Financieros

Es por tanto, que sobre los estados financieros, debidamente auditados por la empresa Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondientes al año 2019 se puede determinar los indicadores financieros de la empresa.

A continuación se señalan los más importantes para la Compañía:

| | | | | | | |
|----------------------|---|---|---|------------------|--------|-----------|
| Capital de Trabajo | = | Activo Corriente | — | Pasivo Corriente | = | 1.160.023 |
| Índice Liquidez | = | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | | = | 1,11 | |
| Prueba Acida | = | $\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | | = | 0,85 | |
| Índice Endeudamiento | = | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$ | | = | 3,34 | |
| Margen Rentabilidad | = | $\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$ | | = | 6,05 % | |

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo de USD 1.160.023; lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo con recursos propios, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez y Prueba Acida.- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía, está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo, es decir tiene 1,11 dólares por cada dólar de deuda. Sin embargo, retirando el valor de sus inventarios, la empresa no podría cubrir con sus fondos propios el 100% de las obligaciones a corto plazo, sino solo el 85% de las mismas.

Índice de Endeudamiento: Este índice refleja que la empresa ha comprometido aún más que todo su patrimonio en la adquisición de deuda, es decir por cada dólar de patrimonio la empresa ha adquirido deuda de 3,34 dólares. Este índice también ha mejorado en comparación con el año anterior, el cual era de \$ 2,47.

Margen de Rentabilidad: Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,06 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 6,05% de utilidad sobre las ventas, por lo que la empresa generar una adecuada utilidad para mantenerse en el tiempo y cumplir con la hipótesis de negocio en marcha.

2.4 Sobre la contratación de los auditores externos

Informo que la contratación de Auditores externos fue realizada según lo señalado en el Art. 321 de la Ley de Compañías, el 29 de marzo de 2019, dentro del plazo establecido e informando esta contratación de forma oportuna a la Superintendencia de Compañías.

La empresa auditora contratada fue la empresa RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

III CONCLUSIONES

Los administradores de la empresa MACROMODA S.A., han dado eficaz cumplimiento tanto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, que rigen a la empresa; así como a las resoluciones y disposiciones de la Junta General y del Directorio.

Los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados en razón del tamaño y naturaleza de la empresa, los mismos que han contribuido a mantener un eficiente manejo financiero y administrativo, salvaguardando los recursos de la empresa.

La situación financiera de “MACROMODA S.A.”, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el ejercicio económico 2019, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2019 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes.

Una vez analizada, en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, se recomienda a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros presentados por la Gerencia de la empresa “MACROMODA S.A.”.

Atentamente,



Lic. Iván Lara Bastidas
Comisario Principal
“MACROMODA S.A.”
C.C. 1708214836