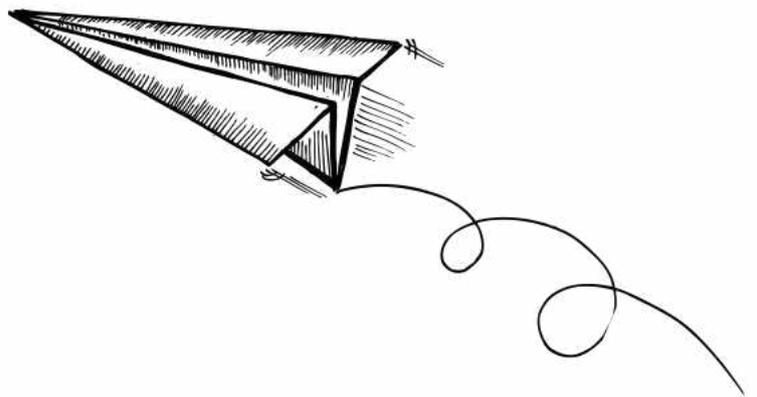




**ALAMEDAECU
COMERCIO S.A.**

Informe de Comisario
Diciembre 31, 2019

**ALAMEDAECU
COMERCIO S.A.**
Informe de Comisario
Diciembre 31, 2019



Contenido del Informe

1. Antecedentes	5
2. Responsabilidad de la administración	5
3. Responsabilidad del comisario	5
4. Opinión del comisario	6
5. Factores de riesgo	9
6. Capital social	9
7. Evolución del patrimonio	9
8. Formación y constitución de la Compañía	10
9. Situación financiera y resultados de la operación	11
10. Indicadores financieros	13
11. Conclusión	14

Quito D.M., agosto 30 de 2020

Señores
Junta General de Accionistas
ALAMEDAECU COMERCIO S.A.
Presente.-

Informe de Comisario

1. Antecedente

En mi calidad de Comisario de la compañía **ALAMEDAECU COMERCIO S.A.** (en adelante “**ALAMEDAECU**” y/o “**la Compañía**”), cumpliendo con lo dispuesto en el numeral 4 del Art. 279 de la Ley de Compañías del Ecuador –vigente–, y demás disposiciones legales y estatutarias referentes a las obligaciones del Comisario, presento mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información preparada por la Administración de **ALAMEDAECU**, en relación con el estado de situación financiera, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

2. Responsabilidad de la administración

La Administración de **ALAMEDAECU**, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros sobre la base de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF para Pymes–; así como, por el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes, que permitan la presentación de los estados financieros razonables y libres de falsedades materiales, provenientes de fraudes o aplicaciones erróneas.

3. Responsabilidad del comisario

Mi responsabilidad, en la revisión de los estados financieros preparados por la Administración de **ALAMEDAECU**, es presentar una opinión de los mismos basada en el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y las disposiciones de la Junta General de Accionistas; validando los estados financieros, tanto hacia el cumplimiento de las NIIF y, de los principios técnicamente adoptados por **la Compañía**.

Con esa validación, se obtiene una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo. El examen realizado sobre la base de pruebas selectivas, incluye un análisis de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros auditados.

He verificado que las cifras de los estados financieros han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad y que ellas representan razonablemente –en todos sus aspectos importantes– la situación financiera de **ALAMEDAECU**, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019.

He revisado y analizado el Informe presentado por el Auditor Independiente –C.P.A. Dr. Juan Carlos Paredes Andrango, SC-RNAE No. 562–, en la parte fundamental del desglose de cifras, la composición de los estados financieros, las políticas contables significativas y, las normas de aplicación de control interno; así como, las notas a los estados financieros auditados.

He revisado la declaración de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2019, cotejando dicha información con lo determinado en los estados financieros y su debida conciliación tributaria; enmarcado siempre en la normativa tributaria vigente.

4. Opinión del comisario

En mi opinión, y basado en el alcance de mi revisión, puedo afirmar que:

- Las transacciones registradas y, los actos llevados a cabo por la Administración de **ALAMEDAECU** se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como, a las resoluciones emitidas por la Junta de Accionistas.
- La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y a la técnica contable y, se conservan en orden, con el fin de verificar y transparentar las operaciones efectuadas.

Además, en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario debo informar lo siguiente:

- La Administración de **ALAMEDAECU**, me ha brindado toda la colaboración que le he solicitado para el cumplimiento de mi objetivo.

Como parte de mi análisis, a continuación presento las variaciones más significativas entre las cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, comparadas con las cifras al 31 de diciembre de 2018.

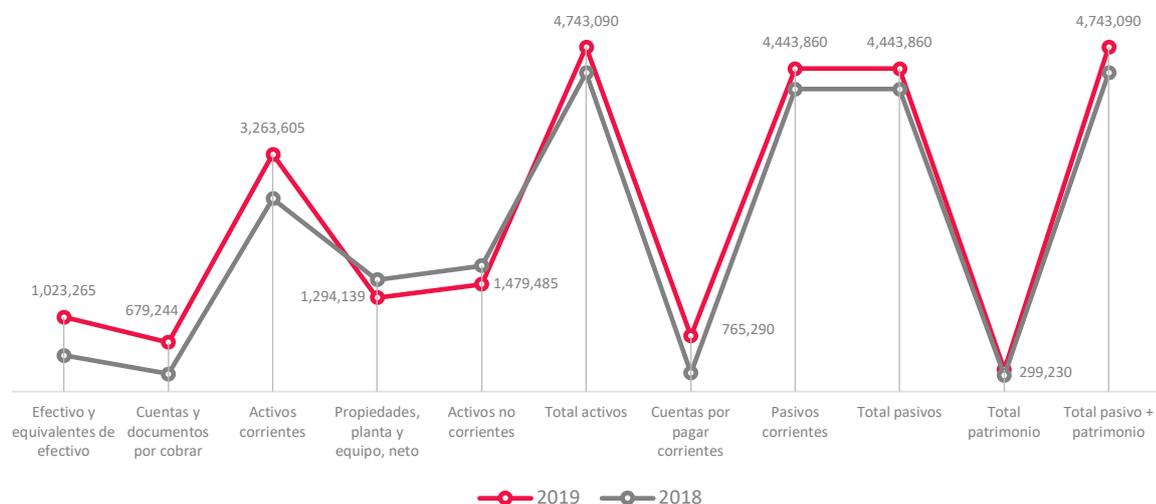
Variación de los estados de situación financiera

Cuentas	2019 (USD)	2018 (USD)	Variación (%)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,023,265	496,476	▲ 106.11%
Cuentas y documentos por cobrar	679,244	242,663	▲ 179.91%
Activos corrientes	3,263,605	2,652,994	▲ 23.02%
Propiedades, planta y equipo, neto	1,294,139	1,541,224	▼ -16.03%
Activos no corrientes	1,479,485	1,733,270	▼ -14.64%

Cuentas	2019 (USD)	2018 (USD)	Variación (%)
Total activos	4,743,090	4,386,264	▲ 8.14%
Cuentas por pagar corrientes	765,290	256,502	▲ 198.36%
Pasivos corrientes	4,443,860	4,162,528	▲ 6.76%
Total pasivos	4,443,860	4,162,528	▲ 6.76%
Total patrimonio	299,230	223,736	▲ 2.46%
Total pasivo + patrimonio	4,743,090	4,386,264	▲ 8.14%

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Dinámica de la variación de los estados de situación financiera



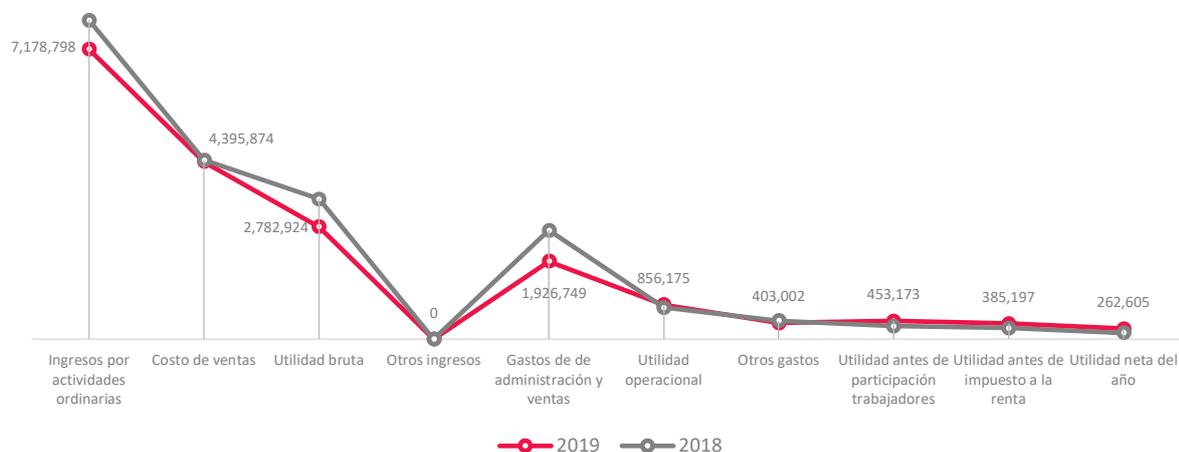
Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Variación de los estados de resultados

Cuentas	2019 (USD)	2018 (USD)	Variación (%)
Ingresos por actividades ordinarias	7,178,798	7,900,403	▼ -9.13%
Costo de ventas	4,395,874	4,431,454	▼ -0.80%
Utilidad bruta	2,782,924	3,468,949	▼ -19.78%
Otros ingresos	-	1,850	▼ -100.00%
Gastos de de administración y ventas	1,926,749	2,692,077	▼ -28.43%
Utilidad operacional	856,175	778,722	▲ 9.95%
Otros gastos	403,002	455,450	▼ -11.52%
Utilidad antes de participación trabajadores	453,173	323,272	▲ 40.18%
Utilidad antes de impuesto a la renta	385,197	274,781	▲ 40.18%
Utilidad neta del año	262,605	155,736	▲ 68.62%

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Dinámica de la variación de los estados de resultados



Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Respecto de las operaciones, durante el año 2019, las actividades de **ALAMEDAECU** estuvieron orientadas a la importación, exportación, compra, venta, distribución de toda clase de prendas de vestir de la marca **FOREVER 21**.

Del análisis de los estados financieros auditados de **ALAMEDAECU**, se desprende que mantiene obligaciones por pagar con partes relacionadas. A continuación, se presenta el detalle de la composición de las cuentas por pagar a partes relacionadas, al 31 de diciembre de 2019:

Cuentas por pagar	2019 (USD)	2018 (USD)
FOREVER 21 – Merchandise / Furniture	3,268,460	3,671,958
ALAMEDA DC – Merchandise	70,278	70,278
Casa Matriz F21	107	107

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

ALAMEDAECU presenta obligación expresa de presentar documentación concluyente o determinante de la aplicación del Principio de Plena Competencia ante el Servicio de Rentas Internas del Ecuador; dicha obligación tributaria en materia de Precios de Transferencia deberá ser presentada por **la Compañía** ante la Administración Tributaria (SRI), conforme el noveno dígito de su RUC, hasta el mes de octubre de 2020.

Se identificó que la Administración de **la Compañía** no ha develado ningún juicio crítico en la aplicación de las políticas de contabilidad, que pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros.

Se determinó, según el informe del Auditor Independiente, que no ocurrieron eventos subsecuentes –hasta la fecha de presentación de los Estados Financieros Auditados– que requiriesen de revelación o ajustes.

5. Factores de riesgo

Los factores de riesgo de mercado identificados son como siguen:

5.1 Sector textil

Se prevé que la moda y la ropa será el segmento de aplicación de más rápido crecimiento durante el período de previsión debido al aumento del gasto de los consumidores en prendas de vestir, unido a la industria de la moda altamente desarrollada de las regiones de Europa y América del Norte.

La moda y la ropa es el mayor consumidor de textiles. En términos de volumen, el sector de la moda tenía una cuota considerable de más del 70% del mercado total en 2019. Las prendas de vestir y los accesorios de vestir; así como los bolsos, son las áreas clave que consumen significativamente los textiles.

6. Capital social

El capital suscrito y pagado de **ALAMEDAECU** –a la fecha de los estados financieros–, comprende 68,000 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de USD 1.00 por acción. La composición accionarial de **la Compañía** es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	Número acciones	Participación (%)
ALAMEDA INVESTMENTS HOLDINGS INC.	Panamá	66,640	98%
MISSION INVESTMENTS HOLDINGS INC.	Panamá	1,360	2%

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

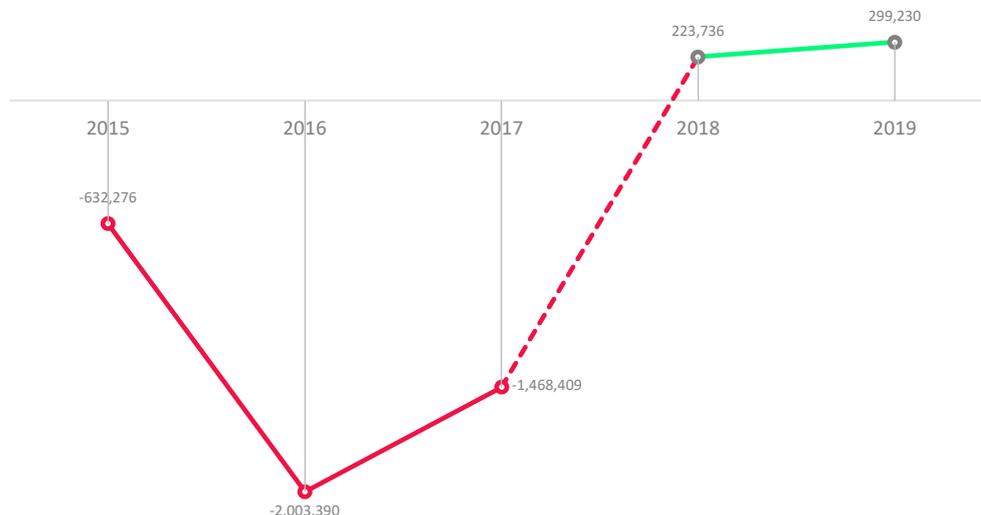
7. Evolución del patrimonio

ALAMEDAECU presenta la siguiente evolución de los estados de cambios del patrimonio:

Período fiscal	Patrimonio (USD)	Evolución (%)
2015	(632,276)	-
2016	(2,003,390)	▲ 216.85%
2017	(1,468,409)	▼ -26.70%
2018	223,736	▼ -115.24%
2019	299,230	▲ 33.74%

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; histórico.

Evolución histórica del patrimonio



Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

La evolución patrimonial se detalla en el estado de cambios en el patrimonio, el cual forma parte de los documentos que avala el informe del Auditor Independiente; adicionalmente, se analizaron los últimos cinco (5) años, desde el ejercicio fiscal 2015 hasta el 2019.

8. Formación y constitución de la Compañía

ALAMEDAECU COMERCIO S.A. fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito, Distrito Metropolitano, capital de la República del Ecuador, mediante escritura pública otorgada ante el notario vigésimo quinto del cantón Quito el 20 de marzo de 2013, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 21 de agosto del mismo año bajo el número de repertorio 28,699, y número de inscripción 3,215.

Posteriormente, mediante escritura pública celebrada el 11 de agosto de 2014 ante el notario décimo del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 2 de septiembre del mismo año bajo el número de repertorio 35,618, y número de inscripción 3,375, **la Compañía** procede a reformar sus estatutos.

Finalmente, mediante escritura pública celebrada el 13 de diciembre de 2018 ante el notario décimo segundo suplente del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 26 de diciembre del mismo año bajo el número de repertorio 131,105, y número de inscripción 6,523, **la Compañía** aumenta su capital social y reforma sus estatutos.

9. Situación financiera y resultados de la operación

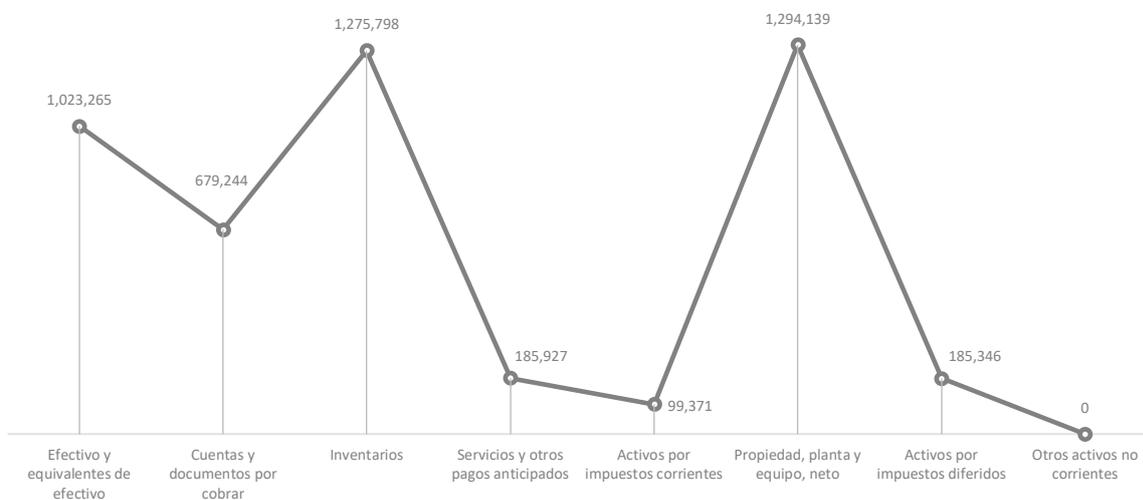
Al 31 de diciembre de 2019, la situación financiera y los resultados de sus operaciones fueron los siguientes:

Estado de situación financiera Al 31 de diciembre de 2019

Cuenta	31/12/2019 (USD)	Participación (%)	Nota
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,023,265	21.57%	2
Cuentas y documentos por cobrar	679,244	14.32%	3
Inventarios	1,275,798	26.90%	4
Servicios y otros pagos anticipados	185,927	3.92%	5
Activos por impuestos corrientes	99,371	2.10%	6
Propiedad, planta y equipo, neto	1,294,139	27.28%	7
Activos por impuestos diferidos	185,346	3.91%	8
Otros activos no corrientes	-	-	9
Total Activos:	4,743,090	100.00%	

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Dinámica del estado de situación financiera



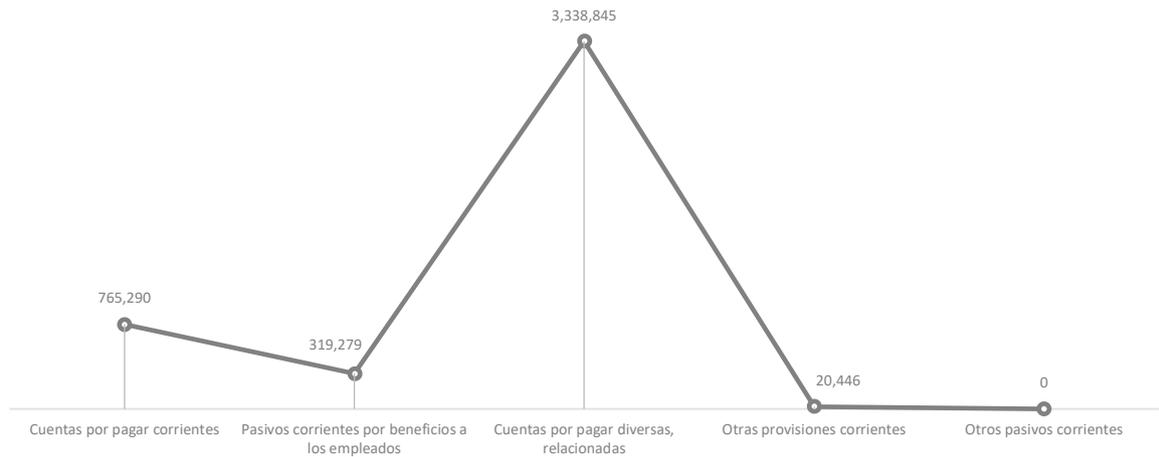
Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

**Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2019**

Cuenta	31/12/2019 (USD)	Participación (%)	Nota
Pasivos			
Cuentas por pagar corrientes	765,290	17.22%	10
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	319,279	7.18%	11
Cuentas por pagar diversas, relacionadas	3,338,845	75.13%	12
Otras provisiones corrientes	20,446	0.46%	13
Otros pasivos corrientes	-	-	14
Total Pasivos:	4,443,860	100.00%	

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Dinámica del estado de situación financiera



Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2019

Cuenta	31/12/2019 (USD)	Participación (%)	Nota
Patrimonio			
Capital social	68,000	22.72%	15
Resultados acumulados	231,230	72.28%	16
Total Patrimonio:		100.00%	

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Estado de resultados integrales
Al 31 de diciembre de 2019

Cuenta	31/12/2019 (USD)	Nota
Ventas netas locales de bienes	7,178,798	17
Costo de ventas	4,395,874	18
Utilidad bruta en ventas	2,782,924	
Otros ingresos de actividades no ordinarias	-	17
Gastos de administración y ventas	1,926,749	
Gastos financieros	403,002	18
Otros gastos de actividades no ordinarias	-	18
Utilidad antes de participación a trabajadores	453,173	
Participación a trabajadores	67,976	1/19
Utilidad antes de impuesto a la renta	385,197	
Impuesto a la renta corriente	122,592	1/19
Impuesto a la renta diferido	-	8
Impuesto a la renta	122,592	
Utilidad neta del año:		262,605

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Las cifras aquí expresadas fueron tomadas de los estados financieros presentados por **ALAMEDAECU**, y se los resalta para una mejor comprensión de los resultados obtenidos.

10. Indicadores financieros

Los indicadores financieros demuestran que la composición del balance garantiza una absoluta razonabilidad, a saber:

Margen bruto	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ingresos}}$	=	38.77%
Margen operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ingresos}}$	=	11.93%
Solvencia	$\frac{\text{Total activos}}{\text{Total pasivos}}$	=	1.07

Rotación de activos totales	Total ingresos	=	1.51
	Total activos		
Endeudamiento	Total pasivos	=	0.94
	Total activos		
Apalancamiento	Total pasivo	=	14.85
	Total patrimonio		

Fuente: ALAMEDAECU COMERCIO S.A.; estados financieros auditados, 2019.

Estos indicadores están enmarcados dentro de los parámetros aconsejados en la práctica financiera.

11. Conclusión

En mi opinión como Comisario determino que, los estados financieros presentan razonabilidad en todos sus aspectos de trascendencia; la situación de **ALAMEDAECU COMERCIO S.A.**, al 31 de diciembre de 2019, corresponde a lo debidamente expuesto en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y, estado de flujos de efectivo.

Por lo expuesto anteriormente, recomiendo a la Junta General de Accionistas aprobar en todas sus partes los estados financieros presentados por la Gerencia General de **la Compañía**.

Atentamente,

Pablo Poveda Hurtado
Comisario
C.I. 172025807-6
p&b Group

Quito | Pichincha | Ecuador

