

Quito D.M., 20 Marzo de 2019

Señores
Junta General de Accionistas y Directorio
MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A.
Presente,

*Re: Informe de comisario correspondiente
al ejercicio económico 2018*

De mi consideración,

En calidad de comisario principal de la empresa MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A. por decisión de la Junta General de Accionistas, celebrada el 29 de marzo de 2018, 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 2018.

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.
- 1.3. Al 31 de diciembre del 2018 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de "MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A."

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

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.

La Junta general y extraordinaria de accionistas con fecha 4 de enero del 2017, aprobó la disolución voluntaria, liquidación y solicitud de cancelación de inscripción de la compañía. Decisión que fue elevada a escritura pública el 9 de enero del 2017.

En la junta extraordinaria de accionistas celebrada el 2 de abril del 2018, los accionistas aprobaron de forma unánime, dejar sin efecto lo resuelto en la junta del año 2017 y aprobar la rescisión de la disolución voluntaria, liquidación y solicitud de cancelación de la Compañía. Autorizaron al Gerente General a suscribir la escritura pública correspondiente que formalice esta situación y a realizar cualquier trámite o gestión que sea necesaria ante la Superintendencia de Compañías.

Por las demás disposiciones, durante el ejercicio económico 2018, se ha verificado el cumplimiento veraz de las decisiones y dictámenes emitidos por la Junta General de Accionistas y el Directorio de la empresa.

Los administradores de la compañía han cumplido con 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.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2018 han sido manejados de forma adecuada y se conservan de conformidad con las 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 negligencias o fraude, así como asegurando la confiabilidad de su información.

Se recomienda, establecer de forma escrita los procesos de control interno así como los cambios que se realicen. Esto ayudara a evitar que la empresa trabaje de forma empírica, creando una ventaja competitiva de la empresa en sus negocios, evitar la ocurrencia de errores y a mejora en la toma de decisiones.

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 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.

*Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas*

*Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827*

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

La empresa, "MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A." maneja un plan de cuentas adecuado, que permite el registro de los movimientos por partida doble, la contabilidad se lleva en el sistema contable "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:

- MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A., al 31 de diciembre de 2017 preparó sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES, 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 "MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A." al 31 de diciembre del 2018 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES.

2.3.1 Estructura y composición del Activo

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 485.178,25 dólares de los Estados Unidos de América, el mismo que se ha incrementado en gran manera, comparado con el ejercicio económico 2017.

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

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
*** Activos		
* Efectivo y Equivalentes de efectivo	95.446,86	1.336,92
* Otras cuentas por cobrar	90,00	
* Pagos Anticipados	39.444,29	
* Inventario, Neto de Provisión	108.284,65	
* Impuestos Corrientes por recuperar	34.825,57	
** Total Activos Corrientes	278.091,37	1.336,92
* Mobiliario y equipo, neto de depreciación	68.466,26	
* Activo intangible, neto amortización da	138.620,62	
** Total Activos No Corrientes	207.086,88	
*** Total Activos	485.178,25	1.336,92

Este incremento, corresponde principalmente a la adquisición de activos no corrientes, lo cual se ha dado con recursos de terceros, a través de créditos con los proveedores, tal como se muestra en la parte pertinente a los pasivos de la empresa.

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 superiores a los activos de la empresa en un valor de \$ 1.995,43:

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017
*** Pasivos		
* Obligaciones con Instituciones Financieras	422,81	-
* Cuentas por pagar Proveedores	446.105,23	-
* CXP Compañías Relacionadas	9.900,00	-
* Otras cuentas por pagar	22.334,28	-
* Pasivo Laborales de corto plazo	2.179,09	-
* Impuestos corrientes por pagar	6.232,27	-
** Total pasivo corriente	487.173,68	-
* Total pasivo no corriente	-	-
*** Total Pasivo	487.173,68	-
* Capital Social	1.336,92	1.336,92
* Resultado del Ejercicio	(3.332,35)	
** Total patrimonio de los accionistas neto	(1.995,43)	1.336,92
*** Total pasivo y patrimonio de los accionistas	485.178,25	1.336,92

Tal como se puede observar de las cuentas de pasivo, han ascendido a la cantidad de \$ 485.178,43; por lo que se deduce que el incremento de los activos se realizó a través de apalancamiento con terceros.

La cuenta del pasivo corriente más significativa, corresponde a Cuentas por pagar a proveedores, esto en razón de que la empresa este año ha iniciado sus operaciones económicas a partir del 20 de diciembre del año 2018.

Todas las cuentas corresponden a pasivos corrientes. La empresa no posee cuentas de pasivos no corrientes, por lo que se entiende que todas las deudas contraídas son a corto plazo. El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2018 está representado por 1.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas. Esto no ha cambiado desde el año anterior.

No existe Reserva Legal por lo que se debe considerar, que para las Sociedades Anónimas, esta deber llegar a ser por lo menos al 50% del capital social de la Compañía, tal como lo determina la Ley de Compañías en su art. 297, siempre y cuando la empresa genere utilidad en el ejercicio.

2.3.3 Estructura y composición del Estado de Resultados

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, es importante recordar que durante el ejercicio económico 2017 la empresa no realizó ninguna actividad económica, solo presentó algunos gastos menores. El estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 y que corresponde a 11 días de operación en este ejercicio económico, es el siguiente:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	DICIEMBRE 2018
** TOTAL DE INGRESOS	101.863,96
* Costo de la Mercadería Vendida	38.188,61
*** UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	63.675,35
* Gastos de Administración y venta	59.903,23
** Total Gastos de Operación	59.903,23
**** UTILIDAD OPERACIONAL	3.772,12
* Otros Ingresos	2.113,70
* Gastos Financieros	(9.218,17)
***** U / P ANTES DE PARTICIPACIONES E I. RENTA	(3.332,35)
***** RESULTADO INTEGRAL EJERCICIO	(3.332,35)

La pérdida integral del ejercicio, por el período económico 2018 es de \$ 3.332,35. Aunque existe un porcentaje de utilidad bruta en ventas de 62,51 %; los gastos de operación junto con los gastos financieros representan una erogación fuerte de recursos monetarios por lo que el resultado final resulta en pérdida para la empresa.

La empresa inicia sus operaciones a partir del 20 de diciembre del 2018, es decir, el resultado corresponde a pocos días de operación y, de acuerdo a la administración de la compañía, las proyecciones de venta y rentabilidad para el 2019 serán importantes, lo cual, le permitirá el pago de sus obligaciones con terceros, así como revertir el patrimonio negativo con el que cerraría el presente ejercicio.

2.3.4 Estado de Flujo de Efectivo

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

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO	
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Efectivo recibido de clientes	\$ 101.863,96
Efectivo pagado a proveedores	\$ (22.377,91)
Efectivo pagado a empleados	\$ (7.179,87)
Efectivo recibido otros (relacionados)	\$ (52.985,05)
<i>Efectivo provisto por operaciones</i>	\$ 19.321,13
Impuesto a la renta pagado	
Otros ingresos operativos	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	\$ 19.321,13
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Efectivo utilizado en la compra de activo fijo	-68.466,26
Efectivo recibido en la compra de activos intangibles	-138.620,62
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-207.086,88
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo provisto por socios por aumento de capital	-
Efectivo provisto por préstamos relacionadas	281.875,69
Efectivo pagado por obligaciones financieras	-
Efectivo pagado por intereses de obligaciones financieras	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	\$ 281.875,69
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 94.109,94
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	\$ 1.336,92
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 95.446,86

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

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-3.332,35
Ajuste por partidas diferentes al efectivo	
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	247,91
Ajustes por gastos en deterioro	509,32
Ajustes por gastos en provisiones	19.153,72
Total Ajuste por partidas diferentes al efectivo	<u>19.910,95</u>
Cambios en activos y pasivos:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-90,00
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-39.692,20
(Incremento) disminución en inventarios	-89.405,76
(Incremento) disminución en otros activos	-31.645,01
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	145.264,14
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9.900,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	2.179,09
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	6.232,21
Total Cambios en activos y pasivos:	<u>2.742,53</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$ 19.321,13

El efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero de 2018, era de \$ 1.336,92; mientras que el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2018 fue de \$ 95.446,86. Existiendo un incremento de \$ 94.109,94.

Como se puede observar la principal fuente de efectivo, es el recibido por clientes en razón de las ventas y un crédito otorgado por una relacionada, este efectivo únicamente se utilizó para pagos de rubros propios de la operación del negocio, así como para el pago de intereses bancarios. Por lo que al final del periodo este efectivo se conservó en la empresa.

2.3.5 Cambios en el patrimonio

El patrimonio de la empresa ha sufrido cambios durante el ejercicio económico 2018, los mismos que se muestran en el correspondiente estado de cambios en el patrimonio:

	Capital Acciones	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Resultados Integros	Resultados Acumulados		Total Patrimonio Neto
					Ganancias o Deficit Acumulado	Resultado del Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 1.000,00	\$ 396,92			\$ -	\$ -	\$ 1.336,92
Transferencia de resultados acumulados					\$ -	\$ -	\$ -
Pérdidas actuariales del año							\$ -
Dividendos declarados a los accionistas							\$ -
Resultado Neto del Ejercicio							\$ -
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 1.000,00	\$ 396,92	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.336,92
Transferencia de resultados acumulados							\$ -
Pérdidas actuariales del año							\$ -
Dividendos declarados a los accionistas							\$ -
Resultado Neto del Ejercicio					\$ (3.332,35)		\$ (3.332,35)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 1.000,00	\$ 396,92	\$ -	\$ -	\$ (3.332,35)	\$ -	\$ (1.935,43)

Como se puede observar, las pérdidas del ejercicio económico han superado el capital de la empresa, resultando el valor Neto de Patrimonio en negativo, pero cuyo valor puede ser subsanado por los accionistas o por el resultado del ejercicio del año 2019, pues no es un valor material que represente un riesgo a los accionistas.

De acuerdo a la ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de las reservas, la compañía se pondría en disolución y liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo; tal como lo señala la Ley de Compañías en su Art 198.

Por lo tanto se recomienda que en la junta general, se informe de dicha situación, para que la misma tome u ordene las medidas pertinentes.

Existe desde años anteriores un aporte para futura capitalización de \$336.92, el cual, al tener operación la compañía, deben los accionistas también regularizar este tema.

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 2018 se puede determinar los indicadores financieros de la empresa. Considerando que los mismos solo responden a los 11 días que ha tenido de funcionamiento en el 2018.

A continuación se señalan los más importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente	-----	Pasivo Corriente	=	- 209.082,31
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$			=	- 0,57
Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$			=	- 0,35
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$			=	24414%

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo negativo por USD 209.082,31; lo que demuestra que la Compañía no está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee menos 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 no está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo, pues sus pasivos corrientes superan en gran manera a sus activos corrientes. Por lo que puede presentar inconvenientes financieros

Índice de Endeudamiento: Este índice refleja que la empresa ha comprometido aún más que todo su patrimonio en la adquisición de deuda, esto refleja un riesgo; en este caso, la empresa ha utilizado su apalancamiento con terceros.

No se han usado los índices Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar, pues la empresa no posee ventas a crédito, tampoco se ha calculado el Margen de Rentabilidad, pues la empresa ha generado pérdidas por el ejercicio económico 2018.

III CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- Los administradores de la empresa "MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A.", han dado cumplimiento a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, que rigen a la empresa.
- La situación financiera de "MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A.", y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el ejercicio económico 2018, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2018 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes.
- La compañía tiene un endeudamiento importante a corto plazo y un capital de trabajo negativo, por lo que recomendamos cumplir con las metas de ventas y rentabilidad propuestas para el 2019 que le permitirá revertir esta situación.

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 "MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A.".

Atentamente,



Lic. Iván Lara Bastidas
Comisario Principal
"MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A."
C.C. 1708214836

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827