

Quito D.M., 27 Marzo de 2020

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

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

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 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.
- 1.3. Al 31 de diciembre del 2019 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de “MODA ALTERNATIVA ALTERMODA S.A.”

Lic. Iván Lara Bastidas

*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 los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2018
- El 2018 no se generó utilidad, por tanto no hubo lugar a repartición de dividendos.

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 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 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, “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 2019 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 \$ 994.381,21 dólares de los Estados Unidos de América, el mismo que se ha incrementado significativamente, comparado con el ejercicio económico 2018.

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

	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2018
*** Activos		
* Efectivo y Equivalentes de efectivo	131.107,39	95.446,86
* Otras cuentas por cobrar	155.935,79	90,00
* Pagos Anticipados	4.171,81	39.444,29
* Inventario, Neto de Provisión	322.221,16	108.284,65
* Impuestos Corrientes por recuperar	115.647,41	34.825,57
* Activos por impuestos Diferidos	5.449,21	
* Otros Activos No corrientes	30.236,68	
** Total Activos Corrientes	764.769,45	278.091,37
* Mobiliario y equipo, neto de depreciación	196.744,35	68.466,26
* Activo intangible, neto amortización	32.867,41	138.620,62
** Total Activos No Corrientes	229.611,76	207.086,88
*** Total Activos	994.381,21	485.178,25

Este incremento, corresponde principalmente a un incremento en la actividad económica de la compañía tal como de cuentas por cobrar, inventario y la adquisición de Mobiliario.

De acuerdo al monto de sus activos al 31 de diciembre del 2019, la Compañía debe contratar auditores externos para el ejercicio económico del año 2020.

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 tal como se puede observar los pasivos suman la cantidad de \$ 969.828,79:

	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2018
*** Pasivos		
* Obligaciones con Instituciones Financieras		422,81
* Cuentas por pagar Proveedores	866.860,91	446.105,23
* CXP Compañías Relacionadas	3.560,00	9.900,00
* Otras cuentas por pagar	31.268,76	22.334,28
* Pasivo Laborales de corto plazo	12.491,93	2.179,09
* Impuestos corrientes por pagar	2.539,37	6.232,27
* Impuestos a la Renta	15.997,93	
** Total pasivo corriente	932.718,90	487.173,68
* Cuentas Por Pagar Compañías Relacionadas	105,35	
* Pasivo por jubilación patronal	2.927,00	
* Otros Pasivos no Corrientes	34.077,54	
** Total pasivo no corriente	37.109,89	
*** Total Pasivo	969.828,79	487.173,68
* Capital Social	1.336,92	1.336,92
* Reserva Legal	2.812,39	
* Otras Resultados Integrales	-1.576,00	
* Resultados Acumulados	-3.332,35	
* Resultado del Ejercicio	25.311,46	-3.332,35
** Total patrimonio de los accionistas neto	24.552,42	-1.995,43
*** Total pasivo y patrimonio de los accionistas	994.381,21	485.178,25

Tal como se puede observar de las cuentas de pasivo, estas se han incrementado de \$487.173,68 a \$969.828,79, es decir un 100%; 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 significativo, corresponde a Cuentas por pagar a proveedores, cabe recalcar que, la empresa inicio sus operaciones económicas a partir del 20 de diciembre del año 2018.

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2019 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

La Reserva Legal representa más del 50% del capital social de la Compañía, tal como lo determina la Ley de Compañías en su Art. 297. Entiendo que en el año 2020 los accionistas regularizarán este tema, sin embargo, sugiero que la diferencia se contabilice como reserva facultativa.

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 2018, la empresa reinició su actividad económica en el mes de diciembre. El estado de resultados al 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	DICIEMBRE 2019
** TOTAL DE INGRESOS	1.160.445,41
* Costo de la Mercadería Vendida	-799.666,75
*** UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	360.778,66
* Gastos de Administración y venta	- 471.829,55
** Total Gastos de Operación	-471.829,55
**** UTILIDAD OPERACIONAL	111.050,89
* Otros Ingresos	160.380,07
* Gastos Financieros	-10.656,61
***** U / P ANTES DE PARTICIPACIONES E I. RENTA	38.672,57
* Impuesto diferido	5.449,21
* Impuesto a la renta	-15.997,93
***** RESULTADO INTEGRAL EJERCICIO	28.123,85

La utilidad integral del ejercicio, por el período económico 2019 es de \$ 28.123,85 Aunque existe un porcentaje de utilidad bruta en ventas de 31,09 %; los gastos de operación junto con los gastos financieros representan una erogación de recursos monetarios, por lo que el resultado final es un margen de utilidad del 2,42%.

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 2019

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	\$1.199.057,23
Efectivo pagado a proveedores	\$-814.990,82
Efectivo pagado a empleados	
Efectivo recibido otros (relacionados)	-278.266,34
<i>Efectivo provisto por operaciones</i>	<u>\$105.800,07</u>
Impuesto a la renta pagado	
Otros ingresos operativos	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>\$19.321,13</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo utilizado en la compra de activo fijo	-158.009,89
Efectivo recibido en la venta de activos intangibles	88.293,16
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-69.716,73</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo provisto por socios por aumento de capital	-
Efectivo provisto por préstamos relacionadas	
Efectivo pagado por obligaciones financieras	-422,81
Efectivo pagado por intereses de obligaciones financieras	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>\$-422,81</u>

INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>\$35.660,53</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>\$95.446,86</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>\$131.107,39</u></u>

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

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	25.311,46
Ajuste por partidas diferentes al efectivo	
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	47191,85
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	15997,93
Ajustes por gastos en provisiones	2.812,39
Total Ajuste por partidas diferentes al efectivo	66.002,17
Cambios en activos y pasivos:	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	-155.845,79
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-116.507,73
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	35.272,48
(Incremento) disminución en inventarios	-213.936,51
(Incremento) disminución en otros activos	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	414.415,68
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	39.319,12
Incremento (disminución) en beneficios empleados	11.663,84
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	105,35
Total Cambios en activos y pasivos:	14.486,44
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	\$105.800,07

El efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero de 2019, era de \$ 95.446,86 mientras que el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 131.107,39, existiendo un incremento de \$ 35.660,53

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 la compra de mobiliario y el pago de intereses bancarios. Por lo que al final del periodo este efectivo se conservó en la empresa.

Cambios en el patrimonio

El patrimonio de la empresa ha sufrido cambios durante el ejercicio económico 2019, los mismos que se muestran en el correspondiente estado de cambios en el patrimonio:

	Capital Acciones	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Integrales		Total Patrimonio Neto
					Ganancias o Deficit Acumulado	Resultado del Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 1.000,00	\$ 336,92					\$ 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	\$ 336,92					\$ -1.995,43
Transferencia de resultados acumulados							\$ -
Pérdidas actuariales del año							\$ -
Dividendos declarados a los Accionistas							\$ -
Resultado neto del ejercicio			\$ 2.812,00	\$ -1.576,00		\$ 25.311,46	\$ 26.547,46
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 1.000,00	\$ 336,92	\$ 2.812,00	\$ -1.576,00	\$ -	\$ 25.311,46	\$ 24.552,03

Como se puede observar, las utilidades del ejercicio económico han permitido recuperar el capital de la empresa, resultando el valor Neto de Patrimonio en positivo.

Existe desde años anteriores un aporte para futura capitalización de \$336.92, recomiendo a los accionistas regularizar este tema en la junta ordinaria.

2.3.5 Índices Financieros

Sobre los estados financieros correspondientes al año 2019 se puede determinar los indicadores financieros de la empresa, los más importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente	—	Pasivo Corriente	=	-167.949,45
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		=	0,82	
Prueba Acida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$		=	0,47	
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$		=	39,5	
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$		=	2,42 %	

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo negativo por USD 167.949,45; 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.

Lic. Iván Lara Bastidas

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

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 podría 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, es decir por cada dólar de patrimonio la empresa ha adquirido deuda de 39,5 dólares.

Margen de Rentabilidad: Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,02 ctvs., aproximadamente de unidades monetarias de utilidad. Lo que implica tener el 2,42% de utilidad sobre las ventas. Considerando que este año, la compañía comenzó nuevamente sus operaciones es un margen adecuado

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 2019, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigente
- Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2019 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 2020 que le permitirá mejorar 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

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