

***HISPAMODA S.A.***

***INFORME DE COMISARIO***

***Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013***

---

**HISPAMODA S.A.**

**CONTENIDO:**

|                                                      | <u>Página</u> |
|------------------------------------------------------|---------------|
| <b>OPINIÓN</b>                                       | <b>1 - 2</b>  |
| <b>ESTADOS FINANCIEROS:</b>                          |               |
| <b>Anexo 1 – Estados de Situación Financiera</b>     | <b>3</b>      |
| <b>Anexo 2 - Estados de Resultados Integrales</b>    | <b>4</b>      |
| <b>Anexo 3 – Estados de Evolución del Patrimonio</b> | <b>5</b>      |
| <b>Anexo 4 – Estados de Flujo de Efectivo</b>        | <b>6</b>      |

---

## INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de:  
**HISPAMODA S.A.**

En mi calidad de comisario suplente y de conformidad a lo que dispone de la Ley de Compañías y su reglamento expedido con la resolución 92-14-3-0014 publicado en el registro oficial No 44 del 13 de octubre de 1992 pongo a consideración de los accionistas de **HISPAMODA S.A.** el **INFORME DE COMISARIO** al 31 de diciembre del 2013, mi trabajo fue efectuado en base de los procedimientos de revisión que he llevado a efecto para dar cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 274 y 278 de la Ley de Compañías. Mi revisión se basó en los estados financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo), proporcionados por la Administración de la Compañía, los cuales son de responsabilidad de la Compañía; siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión en base a mi revisión.

En razón de lo mencionado expongo lo siguiente:

Los señores administradores de la compañía han dado cumplimiento a lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía, y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas.

De la revisión efectuada a los documentos debo indicar que los libros principales de la compañía, Actas de Juntas Generales de Accionistas, el Libro de Acciones y Accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados. Igualmente puedo indicar que las cifras presentadas en los estados financieros mantienen correspondencia con el libro, mayor y auxiliares de la contabilidad, las transacciones han sido registradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las cuales han sido establecidas o autorizadas por la Superintendencia del Compañías del Ecuador.

La compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual se han implementado formularios y documentos que son utilizados con regularidad por las personas involucradas en su elaboración, revisión y aprobación. Además el control interno ha sido revisado por los auditores externos de la compañía.

La conservación y custodia de los bienes de la Compañía son satisfactorios; así como también, la correspondencia y los comprobantes de respaldo de lo registrado en las cuentas, se mantiene y se archivan adecuadamente.

La conservación y custodia de los bienes de la Compañía son satisfactorios; así como también, la correspondencia y los comprobantes de respaldo de lo registrado en las cuentas, se mantiene y se archivan adecuadamente.

Del análisis efectuado del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados Integral y aplicando los índices financieros muestran se llegó a determinar los índices que se indican a continuación:

El índice de liquidez en el año 2013 fue de 0,40 mientras que para el año 2012 fue de 0,48 veces, la disminución con relación al año 2012 se origino por la disminución del efectivo en bancos y la disminución de cuentas por cobrar.

El índice de endeudamiento de la compañía en el año 2013 fue de 1,29 (1,39 en el año 2012) lo cual indica que la compañía adeuda \$ 1,29 de dólar por cada US\$ 1,00 de activo total. El mejoramiento en el índice con relación al año 2012 se debe a la disminución de pasivos y al incremento de propiedad planta y equipo.

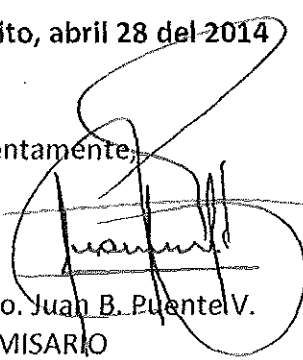
Los ingresos operacionales del año 2013 fueron de \$ 743.729 ( \$ 415.021 en el año 2012), mientras que sus gastos en el 2013 ascendieron a la suma de \$ 659.245 (\$ 663.009 en el 2012), originándose una utilidad antes de participación a trabajadores, impuesto a la renta y apropiación de reserva legal de \$ 84.884 (en el año 2012 se produjo una pérdida de \$ 247.988), la utilidad en el año 2013 se origino por que la compañía opero el año completo y por el incremento de los ingresos por servicios.

Al 31 de diciembre de 2013 la compañía ha cumplido con sus obligaciones con el servicio de rentas SRI, tanto como agente de retención como de precepción.

En mi opinión en base a los procedimientos aplicados para este tipo de informes y sobre la documentación expuesta por parte de la administración de la compañía considero que los estados financieros de **HISPAMODA S.A.** correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2013, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, y por tanto merecen su aprobación, y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.

Quito, abril 28 del 2014

Atentamente,



Lcdo. Juan B. Puente V.  
COMISARIO

Registro Profesional 20.103

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2013

| ACTIVOS                                          | DICIEMBRE 31,    |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                  | 2013             | 2012             |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo              | 17,122           | 284,360          |
| Cuentas y documentos por Cobrar Clientes         | 67,189           | 77,471           |
| Impuestos corrientes y otros pagos anticipados   | 44,214           | 37,299           |
| Otras Activos por cobrar                         | 361,971          | 24,987           |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                  | <b>490,496</b>   | <b>424,117</b>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                    |                  |                  |
| Propiedad Planta y equipo                        | 70,879           | 52,809           |
| <b>ACTIVOS INTANGIBLE:</b>                       |                  |                  |
| Intangible                                       | 95,590           | 125,463          |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>               | <b>166,469</b>   | <b>178,272</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                             | <b>656,965</b>   | <b>602,389</b>   |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                      |                  |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                       |                  |                  |
| Prestamos Instituciones Financieras              | -                | 20,684           |
| Proveedores                                      | 180,412          | 200,721          |
| Impuestos y obligaciones con empleados por pagar | 105,666          | 55,587           |
| Provisiones                                      | 31,845           | -                |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                  | <b>317,923</b>   | <b>276,992</b>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                    |                  |                  |
| Compañías relacionadas                           | 529,326          | 560,886          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                             | <b>847,249</b>   | <b>837,878</b>   |
| <b>PATRIMONIO:</b>                               |                  |                  |
| Capital Suscrito                                 | 12,500           | 12,500           |
| Reserva Legal                                    | 4,520            | -                |
| Resultados acumulados                            | (247,988)        | -                |
| Resultado Integral del ejercicio                 | 40,684           | (247,988)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                          | <b>(190,284)</b> | <b>(235,488)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>                 | <b>656,965</b>   | <b>602,390</b>   |

Ramiro Gómez  
GERENTE GENERAL

MONICA GARCÍA  
CONTADORA

**HISPAMODA S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresados en dólares americanos)

|                                                                                  | <b><u>Por el año terminado al 31 de diciembre del</u></b> |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                  | <b><u>2.013</u></b>                                       | <b><u>2.012</u></b> |
| <b>INGRESOS</b>                                                                  |                                                           |                     |
| Prestación de servicios administrativos                                          | 743.729                                                   | 414.684             |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                                                            | <u>743.729</u>                                            | <u>414.684</u>      |
| <b>GASTOS</b>                                                                    |                                                           |                     |
| Gastos administrativos y de ventas                                               | 657.567                                                   | 602.656             |
|                                                                                  | <u>(657.567)</u>                                          | <u>(602.656)</u>    |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>                                            | 86.162                                                    | (187.972)           |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                                                            | 0                                                         | 337                 |
| <b>OTROS EGRESOS</b>                                                             | <u>(1.678)</u>                                            | <u>(60.353)</u>     |
| <b>TOTAL RESULTADO ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b> | 84.484                                                    | (247.988)           |
| <b>PROVISIONES FINALES</b>                                                       |                                                           |                     |
| Participación de empleados y trabajadores                                        | 12.673                                                    |                     |
| Impuesto a la renta                                                              | 26.607                                                    |                     |
| Reserva legal                                                                    | 4.520                                                     |                     |
|                                                                                  | <u>(43.800)</u>                                           | <u>0</u>            |
| <b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL NETO</b>                                             | <u>40.684</u>                                             | <u>(247.988)</u>    |

  
Sr. Ramiro Gómez  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Mónica García  
CONTADORA

**HISPAMODA S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

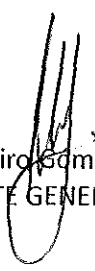
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

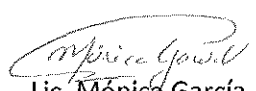
**(Expresados en dólares americanos)**

---

|                                | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Resultados<br/>Acumulados</u> | <u>Resultado<br/>del<br/>Ejercicio</u> | <u>Total<br/>del<br/>Patrimonio</u> |
|--------------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|
| Enero 1, 2012                  | 1.000                     |                          |                                  | 0                                      | 1.000                               |
| Aumento de capital social      | 11.500                    |                          |                                  | 0                                      | 11.500                              |
| Resultado del ejercicio        |                           |                          |                                  | (247.988)                              | (247.988)                           |
| Diciembre 31, 2012             | 12.500                    | 0                        | 0                                | (247.988)                              | (235.488)                           |
| Transferencias                 |                           |                          | (247.988)                        | 247.988                                | 0                                   |
| Apropiación para reserva legal |                           | 4.520                    |                                  |                                        | 4.520                               |
| Resultado de ejercicio         |                           |                          |                                  | 40.684                                 | 40.684                              |
| Diciembre 31, 2013             | 12.500                    | 4.520                    | (247.988)                        | 40.684                                 | (190.284)                           |

---

  
Sr. Ramiro Gómez  
GERENTE GENERAL

  
Lic. Mónica García  
CONTADORA

## HISPAMODA S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresados en dólares americanos)

|                                                                                         | Por los años terminados al 31 de diciembre<br>del |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                         | 2.013                                             | 2.012            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>       | <b>142.799</b>                                    | <b>509.068</b>   |
| Clases de cobros por actividades de operación                                           | 757.895                                           | 415.068          |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                    | 739.152                                           | 415.068          |
| Otros cobros de actividades de operación                                                | 18.743                                            |                  |
| Clases de pagos por actividades de operación                                            | (615.096)                                         | 94.000           |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                             | (20.308)                                          | (100.170)        |
| Pagos a y por cuenta de empleados                                                       | (594.788)                                         |                  |
| Otros movimientos de actividades de operación                                           | 0                                                 | 194.170          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>       | <b>(357.794)</b>                                  | <b>(237.208)</b> |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                           | (357.794)                                         | (237.208)        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>    | <b>(52.243)</b>                                   | <b>11.500</b>    |
| Pago de préstamos                                                                       | (20.684)                                          |                  |
| Otras salidas de efectivo                                                               | (31.559)                                          |                  |
| Aporte en efectivo para aumento de capital social                                       |                                                   | 11.500           |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>             | <b>(267.238)</b>                                  | <b>283.360</b>   |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>                     | <b>284.360</b>                                    | <b>1.000</b>     |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>                         | <b>17.122</b>                                     | <b>284.360</b>   |
| <b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>          |                                                   |                  |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>     | <b>84.484</b>                                     | <b>(247.988)</b> |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>                                       | <b>25.178</b>                                     | <b>33.948</b>    |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                        | 32.613                                            | 33.948           |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                       | 31.845                                            | 0                |
| Impuesto a la renta y participacion empleados y trabajadores                            | (39.280)                                          |                  |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                                                    | <b>33.137</b>                                     | <b>723.108</b>   |
| Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes                                 | (4.577)                                           | (1.102)          |
| Incremento (disminución) de otras cuentas por cobrar                                    |                                                   | (45.846)         |
| Incremento (disminución) de anticipos a proveedores                                     |                                                   | (24.210)         |
| Incremento (disminución) en otros activos                                               | 7.944                                             | (38.612)         |
| Incremento (disminución) de cuentas por pagar comerciales                               | (20.309)                                          | 762.488          |
| Incremento (disminución) en beneficios a empleados                                      | 6.279                                             | 19.162           |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                               | 43.800                                            | 51.227           |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b> | <b>142.799</b>                                    | <b>509.068</b>   |

Sr. Ramiro Gómez  
GERENTE GENERAL

Lic. Mónica García  
CONTADORA