

HISPAMODA S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de:
HISPAMODA S.A.

En mi calidad de comisario principal de HISPAMODA S.A., y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2014, el estado de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la Compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

1. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

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.

2. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo se efectuó en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

3. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2014.

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, HISPAMODA S.A., al 31 de diciembre de 2014 preparó sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

4. SITUACIÓN FISCAL

Al 31 de diciembre del 2014 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de "HISPAMODA S.A."

5. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente - en todos los aspectos materiales- la situación financiera de HISPAMODA S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

6. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.



Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2014, utilizando el sistema computarizado "MICROSOFT DYNAMICS GP" con todos los parámetros y necesidades de una Compañía asesora de servicios administrativos, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

7. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.

8. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL

En cumplimiento a lo dispuestos a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al *Código de trabajo*, informo que durante el ejercicio 2014 la Compañía no mantuvo trabajadores contratados bajo el sistema de intermediación laboral con empresas que cuentan con la autorización requerida por la ley para prestar ese tipo de servicios.

9. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑÍAS

Es importante señalar que, en mi calidad de Comisario Principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones en el Art. 279 de la *Ley de Compañías*.

10. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD \$1.048.864,14 dólares de los Estados Unidos de América. Un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor USD \$	Porcentaje %
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.022	49,23%
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2.097	1,27%
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	700.124	425,41%
Activos por impuestos corrientes	61.292	37,24%
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	36.278	22,04%
Otras cuentas por cobrar relacionadas	3.269	1,99%
Inventarios	0	0,00%
Servicios y otros pagos anticipados	204	0,12%
Otros activos corrientes	0	0,00%
Total Activo Corriente	884.286	
Propiedad, Planta y Equipos	84.640	51,43%
Activo Intangible	66.237	40,25%
Otros activos no corrientes	13.700	8,32%
Otros activos no corrientes	0	0,00%
Total Activo No Corriente	164.578	
Total Activos	USD \$ 1.048.864	587%

En el caso de los Activos Corrientes, para el manejo de los fondos de efectivo tanto en ingresos como egresos se utilizan las entidades bancarias "Banco Pichincha" y "Banco la Producción S. A. - Produbanco".

Los "Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados" corresponden al saldo neto de cuentas por cobrar provenientes de la facturación propia emitida por la compañía, según el siguiente detalle:

	... Diciembre 31... 2014	2013
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		
Facturas por cobrar clientes	2.097	2.300
Total	2.097	2.300

(en USD \$)

El saldo neto de cuentas por cobrar relacionadas se genera por el movimiento de la Compañía con cada una de las Compañías a las cuales administra en base al siguiente detalle:



	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Cuentas por cobrar relacionadas		
Corrientes		
Macromoda S.A.	35.303	-
Veermoda S.A.	155.938	-
Quimoda S.A.	334.884	-
Equifashion S.A.	145.878	-
World Class Moda S.A.	22.781	-
Intima Moda	5.341	-
No corrientes		
Veermoda S.A.	-	53.345
Quimoda S.A.	-	125.668
Equifashion S.A.	-	94.886
World Class Moda S.A.	-	64.405
Intima Moda	-	17.067
Total	<u><u>700.124</u></u>	<u><u>355.371</u></u>

El valor de propiedad, planta y equipo, se compone de los rubros: muebles y enseres, equipo de cómputo, maquinaria y equipo. La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del ejercicio.

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente; se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo), se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

... Diciembre 31...
2014 2013
(en USD \$)

Costo o valuación	139.847	99.357
Depreciación acumulada	(53.805)	(28.478)
Total	<u>86.042</u>	<u>70.879</u>
Clasificación:		
Muebles y Enseres	45.615	40.850
Equipos de Computación y Software	71.802	49.347
Maquinaria y equipo	22.430	9.160
	<u>139.847</u>	<u>99.357</u>

11. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 944.811 dólares de los Estados Unidos de América

El pasivo está compuesto por:

Diciembre 31, 2014	Valor USD \$	Porcentaje %
Documentos y cuentas por pagar no relacionados	35.222	3,73%
Otras cuentas por pagar no relacionadas	43.361	4,59%
Otras cuentas por pagar relacionadas	26.682	2,82%
Impuesto a la Renta	78.903	8,35%
Participación trabajadores	73.045	7,73%
Obligaciones con el IESS	12.118	1,28%
Otros pasivos por beneficios a empleados	1.073	0,11%
Dividendos por pagar	41.565	4,40%
Provisiones	38.820	4,11%
Total Pasivo Corriente	<u>350.789</u>	
Provisiones por beneficios a empleados	14.429	1,53%
Cuentas por pagar relacionadas no corrientes	579.593	61,34%
Total Pasivo No Corriente	<u>594.022</u>	
Total Pasivo	<u>USD \$ 944.811</u>	<u>100%</u>

El rubro de "Documentos y cuentas por pagar no relacionadas" corresponde a los saldos adeudados por la compra de bienes y servicios recibidos de proveedores nacionales y del exterior para el giro normal de la Compañía.

En las cuentas del pasivo, el rubro más significativo corresponde a la cuenta "Documentos y cuentas por pagar relacionadas no corrientes", se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las sociedades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o influencia significativa como proveedor. Estos saldos corresponden principalmente a préstamos e intereses. Su detalle es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Cuentas por pagar diversas / relacionadas		
No corrientes		
Macromoda S.A.	579.593	529.327
Total	<u>579.593</u>	<u>529.327</u>

La Cuenta "Otras Obligaciones" corresponde a las provisiones por beneficios sociales, obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y empleados, su detalle es el siguiente:

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en USD \$)	
Servicio con el I.E.S.S.		
Aporte Individual Empleados	4.422	2.023
Aporte Patronal	5.686	2.629
Fondos de Reserva IEES por pagar	203	94
Préstamos Quirografarios	207	165
Préstamos Hipotecarios	1.599	327
Subtotal	<u>12.118</u>	<u>5.239</u>
Por beneficios de ley a empleados		
Sueldos por pagar		1.179
Liquidaciones por pagar	1.073	3.769
Décimo Tercero por Pagar	3.828	9.824
Décimo Cuarto por Pagar	5.786	3.541
Vacaciones	13.344	6.725
15% Participación trabajadores	73.045	12.673
Bonificación por desahucio	2.053	
Bonificación jubilación patronal	12.376	
Otros		75
Subtotal	<u>111.504</u>	<u>37.785</u>

Los rubros de Jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía es determinado con base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargos a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

12. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Las cuentas patrimoniales reflejan el capital suscrito y pagado de USD \$ 12.500, en el caso de la reserva legal según la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, el saldo de dicha reserva debe alcanzar máximo

el 50% del capital suscrito.

Se detalla como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor USD \$	Porcentaje %
Capital Pagado	12.500	12,01%
Reservas	6.250	6,01%
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	(247.988)	-238,33%
Resultados del ejercicio	333.291	320,31%
Total Patrimonio	USD \$ <u>104.053</u>	<u>100%</u>

13. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de resultados, la Compañía incorpora en las cuentas de ingresos los servicios que presta la Compañía.

Los ingresos del período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre del 2014 fueron como sigue:

Diciembre 31, 2014	Valor USD \$	Porcentaje %
Ingresos de actividades ordinarias	1.564.623	99,87%
Ingresos No Operacionales	1985,63	0,13%
Total Ingresos	USD \$ <u>1.566.609</u>	<u>100%</u>

Los gastos corresponden principalmente a los rubros administrativos que se generan por la prestación del servicio. Son reconocidos en el estado de resultados con base al criterio del devengado.

Los gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

Diciembre 31, 2014	Valor USD \$	Porcentaje %
Gastos administrativos	1.078.730	99,92%
Gastos financieros	910	0,08%
Egresos No Operacionales	0	0,00%
Total Costos y Gastos	USD \$ <u>1.079.639</u>	<u>100%</u>

De los gastos pagados nacionalmente y del exterior se han realizado las retenciones en la fuente correspondientes, según estipula el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con el Informe Actuarial.

El ejercicio fiscal del año 2014, arroja una utilidad contable y es el reflejo de la excelente gestión que ha tenido la Compañía en el mercado ecuatoriano.

14. INDICADORES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que considero son importantes para la Compañía:

HISPAMODA S.A.
INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INDICE		2014	2013
Capital de Trabajo	= Activo Corriente - Pasivo Corriente	= 533.497,17	-189.397,93
Índice de Liquidez	= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 2,52	0,40
Rotación de Cobranzas	= $\frac{\text{Ctas. y Doctos. Por Cobrar Comerciales}}{\text{Ventas}} \times 360$	= 0 días	1 días
Índice de Endeudamiento	= $\frac{\text{Pasivo Total} * 100}{\text{Patrimonio Neto}}$	= 908%	-445%
Margen de Rentabilidad	= $\frac{\text{Utilidad / Pérdida Antes de Impuestos}}{\text{Ventas Netas}}$	= 0,31	0,11
	Relación Patrimonio * 100 / Activo Total	9,92%	-28,96%

Sobre los estados financieros correspondientes al año 2014 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 588.497,17 lo que demuestra que los recursos que la Compañía sirven para atender las obligaciones que surgen en el normal desarrollo de su actividad económica.

Índice de Liquidez.- La Compañía para cubrir cada dólar de obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo, cuenta con USD \$ 2,52, es decir que del cien por ciento de sus activos corrientes, el 39,67% son para pago de sus obligaciones y el 60,33% quedan disponibles.

Prueba Ácida.- Según el análisis la Compañía al ser prestadora de servicios no posee inventarios.

Índice de Endeudamiento.- Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 9,08 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 908% en relación al patrimonio.

Margen de Rentabilidad.- Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,31 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 31% de utilidad sobre las ventas.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 9,92 % del total de activos.

15. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2014 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, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:

Cuadro 1: Comparativo Balance General

HISPAMODA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVOS	2014	VARIACIÓN		2013
		Incremento	<Decremento>	
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.022	63.900		17.122
Cuentas por Cobrar				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2.097	(203)	(1)	2.300
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	700.124	700.124		0
Activos por impuestos corrientes	61.292	18.603		42.689
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	36.278	36.278		0
Otras cuentas por cobrar relacionadas	3.269	3.269		0
Inventarios	0	0		0
Servicios y otros pagos anticipados	204	(1.321)		1.525
Otros activos corrientes	0	(64.889)		64.889
Total Cuentas por Cobrar	<u>803.264</u>			<u>111.403</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>884.286</u>			<u>128.525</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipos	84.640	13.761		70.879
Activo Intangible	66.237			95.590
Compañías Relacionadas	0	(355.371)		355.371
Otros activos no corrientes	13.700	7.100		6.600
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>164.578</u>			<u>528.440</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1.048.864</u>			<u>656.965</u>

PASIVOS**PASIVO CORRIENTE**

Documentos y cuentas por pagar no relacionados	35.222	(145.190) (1)	180.412
Documentos y cuentas por pagar relacionados	0	0 (1)	0
Obligaciones con instituciones financieras	0	0	0
Obligaciones con la administración tributaria	0	(56.125)	56.125
Otras cuentas por pagar no relacionadas	43.361	43.361	0
Otras cuentas por pagar relacionadas	26.682	26.682	0
Impuesto a la Renta	78.903	52.296	26.607
Participación trabajadores	73.045	73.045	0
Obligaciones con el IESS	12.118	12.118	0
Otros pasivos por beneficios a empleados	1.073	1.073	0
Otras obligaciones	0	(43.023)	43.023
Dividendos por pagar	41.565	41.565	0
Provisiones	38.820	38.820	0
Otros	0	(11.755)	11.755
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>350.789</u>		<u>317.923</u>

PASIVOS LARGO PLAZO

Provisiones por beneficios a empleados	14.429	14.429	0
Cuentas por pagar relacionados no corrientes	579.593	50.266	529.327
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	<u>594.022</u>		<u>529.327</u>

TOTAL PASIVOS

944.811 **847.250**

PATRIMONIO

Capital Pagado	12.500	-	12.500
Reservas	6.250	1.730	4.520
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	(247.988)	0	(247.988)
Resultados del ejercicio	333.291	292.608 (1)	40.684
TOTAL PATRIMONIO	<u>104.053</u>		<u>(190.284)</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

1.048.864 **656.965**

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultados

HISPAMODA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

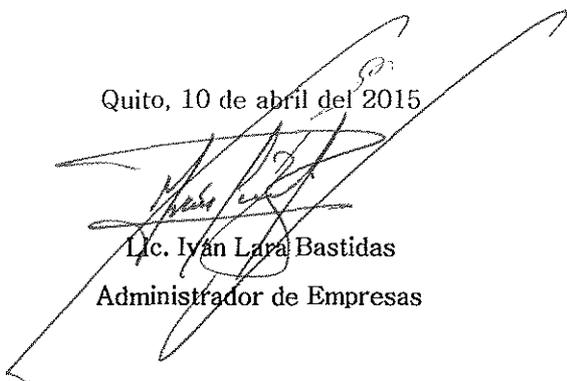
	2014	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2013
Ingresos de actividades ordinarias	1,564.623	820.895 (1)	743.729
Costo de ventas y producción	-	-	-
UTILIDAD/PÉRDIDA BRUTA EN VTAS.	<u>1,564.623</u>		<u>743.729</u>
Margen Utilidad/Pérdida Bruta en Vtas.	<u>1,00</u>		<u>1,00</u>
Gastos Operacionales			
Gastos de venta	-	-77.887	77.887
Gastos administrativos	1.078.730	541.318	537.412
Gastos financieros	910	-42.227	43.136
	<u>1.079.639</u>		<u>658.435</u>
UTILIDAD/PÉRDIDA OPERACIONAL	<u>484.984</u>		<u>85.293</u>
Margen Utilidad/Pérdida Operacional	<u>0,31</u>		<u>0,11</u>
Egresos No Operacionales	-	-810	810
Ingresos No Operacionales	1.986		
UTILID./PERD. ANTES DE P/ T. E IMPUESTOS	<u>486.969</u>	402.486	<u>84.484</u>
Margen Utilidad/Pérdida antes P/T e Imp.	<u>0,31</u>		<u>0,11</u>
Participación laboral	73.045		12.673
Impuesto a la Renta	78.903	52.296	26.607
UTILID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>335.021</u>	289.817	<u>45.204</u>
Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio	<u>0,21</u>		<u>0,06</u>

(1) La Compañía en el año 2014, ha incrementado sus ventas en un 210% con relación al año 2013, mediante la firma de contratos de asesoramiento integral con cada uno de sus clientes al igual que el crecimiento económico de cada uno de ellos.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2014 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HISPAMODA S.A., y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de HISPAMODA S.A. que presenta la Gerencia.

Quito, 10 de abril del 2015

A large, stylized handwritten signature in black ink, written over the typed name and title. The signature is highly cursive and overlaps the text below it.

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26
27
28
29
30
31
32
33
34
35
36
37
38
39
40
41
42
43
44
45
46
47
48
49
50
51
52
53
54
55
56
57
58
59
60
61
62
63
64
65
66
67
68
69
70
71
72
73
74
75
76
77
78
79
80
81
82
83
84
85
86
87
88
89
90
91
92
93
94
95
96
97
98
99
100