

**Lic. Iván Lara Bastidas**

**Diego Vásquez N76-300, Quito  
Teléf. 2476-827**

---

**HISPAMODA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO  
DEL AÑO 2016**

## **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.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2016 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 2016, el estado integral 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.

#### **A. 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.

#### **B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO**

Mi trabajo 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:

#### **C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a 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 2016.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

La principal decisión realizada durante este período en las Junta extraordinaria fue la repartición dividendos entre los Accionistas.



Cabe recalcar que no se ha realizado la repartición de dividendos únicamente se ha registrado como una cuenta por pagar.

Adicionalmente he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

#### **D. SITUACION FISCAL**

Al 31 de diciembre del 2016 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de "HISPAMODA S.A."

#### **E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO**

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **HISPAMODA S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **F. 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.

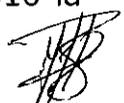
Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2016, utilizando el sistema computarizado SAP con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del 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).

#### **G. 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.

#### **H. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY LABORAL**

En cumplimiento a lo dispuesto a la primera disposición general de la Ley 2006-48 reformativa al Código de trabajo, informo que durante el ejercicio 2016 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.

**I. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑÍAS**

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

**J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:**

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 1.301.203 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

HISPAMODA S.A

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	2016	2015
<b>Activo corriente:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	353,811	44,599
Cuentas por cobrar compañías relacionales	560,662	1,200,554
Otras cuentas por cobrar	135,778	31,444
Pagos anticipados	244	116
Impuestos corrientes por recuperar	44,840	55,563
<b>Total activos corrientes</b>	<b>1,095,335</b>	<b>1,332,276</b>
<b>Activo no corriente:</b>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas a largo plazo	113,319	261,000
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	56,985	66,613
Activo intangible, neto de amortización acumulada	24,389	42,347
Activos por impuestos diferidos	1,075	3,670
Otros activos no corrientes	10,100	10,100
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>205,868</b>	<b>383,730</b>
<b>Total activos</b>	<b>1,301,203</b>	<b>1,716,006</b>

La composición de Efectivo y Equivalentes de efectivo se presenta a continuación:

	2016	2015
Efectivo	600	500
Bancos	353,211	44,099
	<u>353,811</u>	<u>44,599</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el cuatro por ciento (4%) del total de sus activos y se compone de los rubros:

Instalaciones, muebles y enseres, maquinaria y equipo, y equipo de computación; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta.

	31 de diciembre del 2016			31 de diciembre del 2015		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	13,270	(6,730)	6,540	13,270	(4,065)	9,205
Muebles y Enseres	48,480	(20,594)	27,886	48,402	(15,675)	32,727
Maquinaria y Equipo	10,651	(4,103)	6,548	10,651	(3,038)	7,613
Equipo de Computación	87,739	(71,728)	16,011	76,375	(59,307)	17,068
	<u>160,140</u>	<u>(103,155)</u>	<u>56,985</u>	<u>148,698</u>	<u>(82,085)</u>	<u>66,613</u>

**ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:**

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 40,17%, mientras que a largo plazo representa el 59,83%.

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a dividendos por pagar por \$209.027, mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo está las cuentas por pagar a relacionadas por \$ 707.802, también se adquirió una deuda financiera con el Banco Bolivariano por \$100.000 a 372 días plazo con una tasa de interés de 7.75% anual.

La cuenta Pasivos laborales de corto plazo corresponde a los rubros con el I.E.S.S., décimo tercero, décimo cuarto, utilidades de los trabajadores; mientras que en el pasivo a largo plazo consta la provisión por Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por firma actuaria consultora, utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio.

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

**HISPAMODA S.A****Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>		
<b>Pasivo corriente:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras	100,000	-
Cuentas por pagar proveedores	28,882	23,415
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	34,146
Otras cuentas por pagar	20,197	19,562
Pasivos laborales de corto plazo	70,559	99,298
Impuestos corrientes por pagar	27,765	30,278
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	28,173	58,608
Dividendos por pagar	209,027	85,303
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>484,603</b>	<b>350,610</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>		
Cuentas por pagar compañías relacionadas a largo plazo	707,802	1,129,593
Pasivo por jubilación patronal y bonificación desahucio	13,948	8,131
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>721,750</b>	<b>1,137,724</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>1,206,353</b>	<b>1,488,334</b>
<b>Patrimonio neto de los accionistas:</b>		
Capital social	12,500	12,500
Reserva legal	6,250	6,250
Otros resultados integrales	(887)	(105)
Resultados acumulados:		
Resultado del ejercicio	76,987	209,027
<b>Total patrimonio de los accionistas, neto</b>	<b>94,850</b>	<b>227,672</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>1,301,203</b>	<b>1,716,006</b>

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2016 está representado por 12.500 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

**K. PARTES RALACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 originaron los siguientes saldos en los estados financieros y son como sigue:

Cuentas por cobrar	Relación	Tipo de transacción	2016	2015
<b>Locales</b>				
Veermoda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	110,776	420,288
Quimoda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	36,131	408,567
Equifashion S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	285,324	267,465
Macromoda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	55,176	20,403
World Class Moda S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	71,830	82,221
			<u>559,237</u>	<u>1,198,944</u>
<b>Exterior</b>				
Moda Trading S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	1,425	-
Iberotex S.A.C	Entidad del Grupo	Servicios	-	1,610
			<u>1,425</u>	<u>1,610</u>
			<u>560,662</u>	<u>1,200,554</u>
<b>Préstamos por cobrar largo plazo</b>				
Equifashion S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	1,516	60,000
Quimoda S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	-	28,000
World Class Moda S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	111,803	126,000
Intima Moda Intimower S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	-	47,000
			<u>113,319</u>	<u>261,000</u>
<b>Cuentas por pagar</b>				
<b>Locales</b>				
Intima Moda Intimower S.A.	Entidad del Grupo	Servicios	-	34,146
<b>Préstamos por pagar largo plazo</b>				
Macromoda S.A.	Entidad del Grupo	Préstamos	707,802	1,129,593

**L. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:**

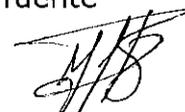
En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden los servicios prestados y préstamos a compañías relacionadas

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 fueron por \$1.725.205

Los otros ingresos de los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como siguen:

	2016	2015
Intereses ganados por préstamos a compañías relacionadas	14,239	10,063
Otros Ingresos	10,544	88,683
	<u>24,783</u>	<u>98,746</u>

De los gastos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.



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

	Gastos administrativos	
	2016	2015
Sueldos y beneficios sociales	885,410	809,167
Jubilación patronal y desahucio	5,480	7,272
Honorarios	293,232	373,741
Servicios contratados	30,758	41,859
Mantenimiento y reparaciones	1,454	4,810
Arrendamiento	49,825	58,141
Combustibles y lubricantes	3,616	24,670
Seguros	861	581
Depreciaciones y amortizaciones	60,637	63,116
Gastos de gestión	12,974	36,493
Gastos de viaje	42,905	63,416
Impuestos, contribuciones y otros	22,775	6,961
Promoción y publicidad	475	598
Servicios básicos	90,158	83,517
Intereses por préstamos	95,159	62,516
Otros	20,997	26,693
	<u>1,616,716</u>	<u>1,663,551</u>

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente, las provisiones de jubilación patronal y desahucio están realizadas de acuerdo al estudio actuarial.

**Utilidad del ejercicio.-** La utilidad integral del ejercicio por el período 2016 se ha visto afectada por el incremento de los gastos de operación, representando un 94% de las ventas, los ingresos se presenta de la siguiente manera:



## HISPAMODA S.A

Por el años terminado al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por servicios	<u>1,725,205</u>	<u>1,882,824</u>
Gastos de operación:		
Gastos de administración	(1,616,716)	(1,663,551)
Participación de empleados en las utilidades	<u>(19,016)</u>	<u>(46,582)</u>
<b>Total gastos de operación</b>	<b><u>(1,635,732)</u></b>	<b><u>(1,710,133)</u></b>
<b>Resultado operacional</b>	<b><u>89,473</u></b>	<b><u>172,691</u></b>
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos	24,783	98,746
Gastos financieros	<u>(6,501)</u>	<u>(7,472)</u>
<b>Total otros ingresos, neto</b>	<b><u>18,282</u></b>	<b><u>91,274</u></b>
<b>Resultado integral antes de impuesto a la renta</b>	<b>107,755</b>	<b>263,965</b>
Impuesto a la renta:		
Corriente	(28,173)	(58,608)
Diferido	<u>(2,595)</u>	<u>3,670</u>
<b>Resultado neto</b>	<b><u>76,987</u></b>	<b><u>209,027</u></b>
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuariales por bonificación por desahucio	<u>(782)</u>	<u>(105)</u>
<b>Resultado integral</b>	<b><u>76,205</u></b>	<b><u>208,922</u></b>

**M. ÍNDICES FINANCIEROS**

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



			2016	2015	
Capital de Trabajo	=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	610.732	981.666
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	2,26	3,80
Rotación cobranzas	=	$\frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}}$	=	145,33	235,56
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	12,72	5,30
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	4%	11%

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2016 se pudo determinar lo siguiente:

**Capital de Trabajo.-** La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 610.732 lo que demuestra que la Compañía cuenta con fondos suficientes y propios para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

**Índice de Liquidez.-** La Compañía para cubrir cada dólar de obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo, cuenta con 226% del cien por ciento de sus activos corrientes.

**Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.-** Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación promedio de 145 días. Lo cual indica una inmovilización de fondos en cuentas por cobrar, se debería mejorar aun más el manejo y cobro de cartera. Existe una mejoría del periodo 2015 al 2016 en cuanto a la rotación de cobranzas.

**Índice de Endeudamiento.-** Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD\$ 12,72 de financiamiento de empresas relacionadas, lo que implica tener un nivel de endeudamiento del 1272% en relación al patrimonio.

**Margen de Rentabilidad.-** Por cada unidad monetaria de venta, se genera USD\$ 0,04 de unidades monetarias de utilidad, lo que implica tener el 4% de utilidad sobre las ventas.

## N. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2016 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.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2016 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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, 16 de Marzo de 2017



**Lic. Iván Lara Bastidas**  
**Administrador de Empresas**  
**CI 1708214836**

Lic. Iván Lara Bastidas

Diego Vásquez N76-300, Quito  
Teléf. 2476-827

HISPAMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del 2015  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2,236,732	1,360,452
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,629,058)	(1,663,349)
Intereses pagados por préstamos	(6,501)	(6,407)
Impuesto a la renta pagado	(23,819)	(37,362)
Otros ingresos de operación	24,338	84,190
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<u>601,692</u>	<u>(262,476)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(12,030)	(9,985)
Adquisiciones de activos intangibles	(21,037)	(12,279)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de Inversión</b>	<u>(33,067)</u>	<u>(22,264)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Cobros de préstamos otorgados a compañías relacionadas	147,881	(556,000)
Cobros (pagos) por préstamos de largo de compañías relacionadas	(421,791)	845,000
Préstamos recibidos con instituciones financieras	100,000	-
Dividendos pagados	(85,303)	(40,684)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<u>(259,413)</u>	<u>248,316</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>309,212</b>	<b>(36,424)</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<u>44,599</u>	<u>81,023</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>353,811</u>	<u>44,599</u>

Lic. Iván Lara Bastidas

Diego Vásquez N76-300, Quito  
Teléf. 2476-827

Conciliación de los resultados con el efectivo en las actividades de operación:	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto del año	76,987	208,922
<b>Cargos a resultados que no representan efectivo en las actividades de operación:</b>		
Depreciación de muebles y enseres	21,642	28,012
Amortización de activos intangibles	38,995	36,169
Provisión jubilación patronal y desahucio	5,035	(6,403)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	19,674	(881)
Ajuste efecto de impuesto diferido	2,595	-
Perdida en baja de mobiliario y equipo	16	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas por cobrar- clientes	535,593	(490,230)
Activos por Impuestos corrientes	(24,066)	(32,142)
Pagos anticipados	(128)	88
Aumento (disminución) en pasivos:		
Acreedores financieros-cuentas por pagar, proveedores	(13,501)	(8,073)
Pasivos laborales corrientes	(28,739)	(9,895)
Obligaciones tributarias por pagar	1,735	4,492
Otras cuentas por pagar relacionadas	(34,146)	7,465
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<u>601,692</u>	<u>(262,476)</u>



HISPAMODA S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el años terminado al 31 de diciembre del 2016, con cifras comparativas del año 2015  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total Patrimonio neto
				Ganancia o deficit acumulado	Resultado del ejercicio	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (no auditados)</b>	12,500	6,250	-	(247,988)	333,291	104,053
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	333,291	(333,291)	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	(105)	-	-	(105)
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(97,803)	-	(97,803)
Reverso de dividendos para compensación de pérdidas	-	-	-	12,500	-	12,500
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	209,027	209,027
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>12,500</b>	<b>6,250</b>	<b>(105)</b>	<b>-</b>	<b>209,027</b>	<b>227,672</b>
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	209,027	(209,027)	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	(782)	-	-	(782)
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(209,027)	-	(209,027)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	76,987	76,987
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>12,500</b>	<b>6,250</b>	<b>(887)</b>	<b>-</b>	<b>76,987</b>	<b>94,850</b>