Lic. Iván Lara Bastidas

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

HISPAMODA S.A.

INFORME DE COMISARIO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2017

Lic. Iván Lara Bastidas

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

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 31 de marzo del 2017 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 2017, 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 2017.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

La principal decisión tomada en la Junta extraordinaria del 24 octubre del 2017 fue la reforma del estatuto Social, la eliminación del cargo de Presidente y cuyas

funciones serán asumidas por la Gerencia General, así como autorizar para que se eleve a escritura pública la resolución adoptada.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2013 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

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 2017 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 2017, 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 DE COMPAÑIAS

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.

Lic. Iván Lara Bastidas

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

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD $ 897.448 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

HISPAMODA S.A

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del año 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	2017	2016
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	141.249	353.811
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	553.785	560.662
Cuentas por cobrar - otras	37.276	135.778
Pagos anticipados	1.093	244
Inventarios, neto de provisión	17.788	-
Impuestos corrientes por recuperar	46.126	44.840
Total activos corrientes	**797.317**	**1.095.335**
Activo no corriente:		
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	19.037	113.319
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	49.008	56.985
Activo intangible, neto de amortización acumulada	15.124	24.389
Activos por impuestos diferidos	8.462	1.075
Otros activos no corrientes	8.500	10.100
Total activos no corrientes	**100.131**	**205.868**
Total activos	**897.448**	**1.301.203**

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	2016
Efectivo	700	600
Bancos	90.152	353.211
Inversiones temporales	50.397	-
	141.249	353.811

El inventario de producto terminado al 31 de diciembre del 2017, conforma el inventario de las diferentes marcas que sus compañías relacionadas no pudieron vender en tienda y que corresponde a saldos con su provisión respectiva.

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el cinco por ciento (5%) 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.

	2017			2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	7.540	(2.708)	4.832	13.270	(6.730)	6.540
Muebles y Enseres	49.568	(25.421)	24.147	48.480	(20.594)	27.886
Maquinaria y Equipo	10.651	(5.168)	5.483	10.651	(4.103)	6.548
Equipo de Computación	96.016	(81.470)	14.546	87.739	(71.728)	16.011
	163.775	(114.767)	49.008	160.140	(103.155)	56.985

ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

El pasivo y patrimonio está compuesto por:

PASIVO Y PATRIMONIO	2017	2016
Pasivo corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras	25.452	100.000
Cuentas por pagar - proveedores	33.951	28.882
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	2.377	-
Cuentas por pagar - otras	106.372	20.197
Pasivos laborales de corto plazo	58.132	70.559
Impuestos corrientes por pagar	30.396	27.765
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	23.523	28.173
Dividendos por pagar	76.987	209.027
Total pasivo corriente	**357.190**	**484.603**
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	485.493	707.802
Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio	78.142	13.948
Total pasivo no corriente	**563.635**	**721.750**
Total pasivo	**920.825**	**1.206.353**
Patrimonio neto de los accionistas:		
Capital acciones	12.500	12.500
Reserva legal	6.250	6.250
Otros resultados integrales	(42.461)	(887)
Resultado del ejercicio	334	76.987
Total patrimonio de los accionistas, neto	**(23.377)**	**94.850**
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	**897.448**	**1.301.203**

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía es el 38,8%, mientras que a largo plazo representa el 61,2%.
Dentro del pasivo corriente la cuenta una de las más significativa corresponde a dividendos por pagar por $76.987, mientras que la cuenta más significativa del pasivo a largo plazo está las cuentas por pagar a relacionadas por $ 485.493.

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 Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2017 está representado por 12.500 acciones de valor nominal unitario de USD$1.00; todas ordinarias y nominativas.

Actualmente, la compañía tiene patrimonio negativo, con lo cual estaría en causal de disolución y liquidación de acuerdo a la ley de Compañías, ante lo cual los accionistas y la administración deben tomar medidas para capitalizar a la empresa y mantener la hipótesis de negocio en marcha.

J. 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 2017 fueron por $1.829.792 por valores cobrados por los servicios de administración y operación prestada a las compañías relacionadas que operan en el Ecuador.

Los otros ingresos de los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como siguen:

	2017	2016
Intereses ganados por préstamos a compañías relacionadas	6.524	14.239
Otros Ingresos	34.379	10.544
	40.903	24.783

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

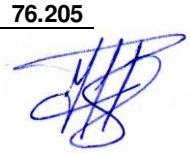
Los gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

	Gastos administrativos	
	2017	**2016**
Sueldos y beneficios sociales	930.919	885.410
Jubilación patronal y desahucio	27.855	5.480
Honorarios	397.337	293.232
Servicios contratados	36.234	30.758
Mantenimiento y reparaciones	16.521	1.454
Arrendamiento	54.968	49.825
Combustibles y lubricantes	6.186	3.616
Seguros	1.448	861
Depreciaciones y amortizaciones	45.158	60.637
Gastos de gestión	27.325	12.974
Gastos de viaje	71.701	42.905
Impuestos, contribuciones y otros	10.454	22.775
Promoción y publicidad	577	475
Servicios básicos	86.009	90.158
Interéses por préstamos	41.978	95.159
Provisión inventarios	25.000	-
Comisiones	3.513	-
Otros	35.671	20.997
	1.818.854	1.616.716

Los gastos de Administración 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 los cuadros y documentación correspondiente.

Utilidad del ejercicio.- La utilidad integral del ejercicio durante estos 2 últimos años se presenta de la siguiente manera:

		2017	**2016**
Resultado integral antes de impuesto a la renta		16.470	107.755
Impuesto a la renta:			
Corriente	23	(23.523)	(28.173)
Diferido	23	7.387	(2.595)
Resultado neto		**334**	**76.987**
Otros resultados integrales:			
Pérdida (ganancia) actuariales por bonificación por desahucio		(41.574)	(782)
Resultado integral		**(41.240)**	**76.205**



Lic. Iván Lara Bastidas

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

HISPAMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.011.911	2.236.732
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.914.646)	(1.629.058)
Intereses pagados por prétamos	(11.076)	(6.501)
Impuesto a la renta pagado	-	(23.819)
Otros ingresos de operación	140.912	24.338
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	**227.101**	**601.692**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(11.499)	(12.030)
Adquisiones de activos intangibles	(16.562)	(21.037)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(28.061)**	**(33.067)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Cobros de préstamos otorgados a compañías relacionadas	94.282	147.681
Cobros (pagos) por prestamos de largo de compañías relacionadas	(222.309)	(421.791)
Préstamos (pagados) recibidos con instituciones financieras	(74.548)	100.000
Dividendos pagados	(209.027)	(85.303)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	**(411.602)**	**(259.413)**
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	**(212.562)**	**309.212**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**353.811**	**44.599**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**141.249**	**353.811**

K. ESTADO DE CAMBIOS AL PATRIMONIO

HISPAMODA S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el años terminado al 31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas del año 2016
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

				Resultados acumulados		
	Capital acciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Ganancia o deficit acumulado	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**12.500**	**6.250**	**(105)**	**-**	**209.027**	**227.672**
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
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**12.500**	**6.250**	**(887)**	**-**	**76.987**	**94.850**
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-	76.987	(76.987)	-
Pérdidas actuariales del año	-	-	(41.574)	-	-	(41.574)
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(76.987)	-	(76.987)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	334	334
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12.500	6.250	(42.461)	-	334	(23.377)

L. ÍNDICES FINANCIEROS

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

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente = 440.127

$$\text{Indice Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 2{,}23$$

$$\text{Rotación cobranzas} = \frac{\text{Cts. Por Cobrar comerciales X 360}}{\text{Ventas}} = 108{,}95$$

$$\text{Indice Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} = (39{,}39)$$

$$\text{Margen Rentabilidad} = \frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}} = -2\%$$

Sobre los estados financieros auditados por Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondiente al año 2017 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD$ 440.127 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez.- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo sin inconvenientes financieros

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar.- Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación promedio de 109 en el presente ejercicio vs los 145 días del 2016. Lo cual indica una inmovilización de fondos en cuentas por cobrar, se debería mejorar el manejo y cobro de cartera con sus relacionadas.

Índice de Endeudamiento.- Actualmente la compañía presenta patrimonio negativo, ante lo cual, su pasivo es mayor que el activo de la compañía.

Margen de Rentabilidad.- El presente ejercicio la compañía presenta pérdida, si bien, tiene utilidad operacional, la pérdida se produce por Otros Resultados Integrales.

M. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2017 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 2017 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, 24 de Marzo de 2018

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836