Quito D.M., 20 de marzo de 2019

Señores
Junta General de Accionistas y Directorio
HISPAMODA S.A.
Presente,

***Re:** Informe de comisario correspondiente al ejercicio económico 2018*

De mi consideración,

En calidad de comisario principal de la empresa HISPAMODA S.A. por decisión de la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo de 2018, 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 2018.

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; informar sobre la contratación de los auditores externos.

1.3. Al 31 de diciembre del 2018 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de "HISPAMODA S.A."

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

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 2018, 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 he evidenciado y velado por el cumplimiento integral de las decisiones y dictamines emitidos por la Junta General de Accionistas y el Directorio de la empresa, las cuales durante el ejercicio económico 2018 han sido las siguientes:

- Aprobar el Informe de Gerente y Comisario del ejercicio económico 2017
- Aprobar el Informe presentado por los auditores externos
- Aprobar los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2017
- Repartir el valor de $ 334,45 a los accionistas, en razón de utilidad del ejercicio 2017.

Sobre este último punto, los dividendos no han sido repartidos al 31 de diciembre de 2018; por lo que se recomienda que en la Junta General de Accionistas se señale que esta distribución se realizara en base a la liquidez que posea la empresa.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2018 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 negligencia o fraude, así como asegurando la confiabilidad de su información.

Actualmente, la empresa cuenta con procedimientos de control interno escritos y adecuados en razón del tamaño y actividades de la misma. Los procedimientos de control interno sirven para cumplir con los objetivos de la empresa y para legitimar la seguridad razonable de los datos contables presentados.

Se recomienda que los cambios, reformas o actualizaciones que existan en los procesos de control interno se realicen de forma documentada. Esto ayudara a crear una ventaja competitiva de la empresa en sus negocios, evitar la ocurrencia de errores y la mejora en la toma de decisiones.

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 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.

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

2.3 Sobre las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad

La empresa, "HISPAMODA S.A." maneja un plan de cuentas adecuado, que permite el registro de los movimientos por partida doble, la contabilidad se lleva utilizando el sistema computarizado 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:

- HISPAMODA S.A., al 31 de diciembre de 2018 preparó sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, 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 "HISPAMODA S.A." al 31 de diciembre del 2018 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.3.1 Estructura y composición del Activo

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

HISPAMODA S.A

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	2018	2017
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	51.461	141.249
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	120.855	553.785
Cuentas por cobrar - otras	13.794	12.708
Pagos anticipados	1.191	25.661
Inventarios, neto de provisión	-	17.788
Impuestos corrientes por recuperar	63.587	46.126
Total activos corrientes	**250.888**	**797.317**
Activo no corriente:		
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	-	19.037
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	55.952	49.008
Activo intangible, neto de amortización acumulada	13.026	15.124
Otros activos no corrientes	3.500	8.500
Activos por impuestos diferidos	12.865	8.462
Total activos no corrientes	**85.343**	**100.131**
Total activos	**336.231**	**897.448**

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

El Activo total de la empresa asciende a USD $ 336.231 dólares de los Estados Unidos de América. Se evidencia una disminución del activo de $ 561.217.

Esta distninución corresponde a que la empresa ha disminuido las cuentas por cobrar compañías relacionadas, tanto los préstamos a corto, como a largo plazo; también se ha distninuido los valores del efectivo y el equivalente de efectivo, en inversiones nocturnas, como en bancos.

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Efectivo	700	700
Bancos	50.761	90.152
Inversiones nocturnas	-	50.397
	51.461	141.249

La mayor cantidad de efectivo se concentra en las cuentas bancarias que mantiene la empresa.

La empresa no posee valores de inventario, pues los mismos se encuentran compensados con la provisión que realiza la empresa para la protección de los mismos, tal como se muestra a continuación:

	2018	2017
Producto terminado	58.800	42.788
Provisión para protección de inventarios	(58.800)	(25.000)
	-	17.788

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el 16,64%, del total de sus activos. Durante el ejercicio fiscal 2018 se han adquirido activos de equipos de computación y muebles y enseres.

La depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, siguiendo el método de línea recta.

	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	7.540	(3.462)	4.078	7.540	(2.708)	4.832
Muebles y Enseres	50.519	(30.444)	20.075	49.568	(25.421)	24.147
Maquinaria y Equipo	10.651	(6.233)	4.418	10.651	(5.168)	5.483
Equipo de Computación	118.896	(91.515)	27.381	96.016	(81.470)	14.546
	187.606	(131.654)	55.952	163.775	(114.767)	49.008

2.3.2 Estructuta 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 $ 325.552.

HISPAMODA S.A

Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2018	2019
Pasivo corriente:		
Préstamos bancarios	-	25.452
Cuentas por pagar - proveedores	36.772	33.951
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	3.085	2.377
Cuentas por pagar - otras	102.368	106.372
Pasivos laborales	60.164	58.132
Impuestos corrientes por pagar	5.145	30.396
Impuesto a la renta	37.559	23.523
Dividendos por pagar	-	76.987
Total pasivo corriente	**245.093**	**357.190**
Pasivo no corriente:		
Cuentas por pagar - compañías relacionadas	-	485.493
Provisión para jubilación patronal y bonificación desahucio	80.459	78.142
Total pasivo no corriente	**80.459**	**563.635**
Total pasivo	**325.552**	**920.825**
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones	12.500	12.500
Reserva legal	6.250	6.250
Otros resultados integrales	(28.425)	(42.461)
Utilidades del ejercicio	20.354	334
Total patrimonio de los accionistas, neto	**10.679**	**(23.377)**
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	**336.231**	**897.448**

El pasivo de la empresa ha disminuido significativamente en comparación con el año anterior, esta disminución asciende a $ 595.273. Esta variación corresponde principalmente a que la empresa ha cancelado sus obligaciones con instituciones financieras bancarias y compañías relacionadas.

En las cuentas de pasivo, el pasivo corriente de la compañía representa el 75,29% aproximadamente, del total del pasivo; por lo que se concluye que la empresa en su mayoría mantiene deudas a corto plazo.

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a "Cuentas por pagar otras" las cuales representan el 31,44% del total de los pasivos. El detalle se muestra a continuación:

	2018	2017
Salida de divisas	17.00	506.00
Honorarios y servicios	98,365.00	101,269.00
Empleados	3,075.00	4,071.00
Servicios empresariales	-	133.00
Otras provisiones	891.00	373.00
	102,368.00	106,372.00

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2018 está representado por 12.500 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 el 50% del capital social de la Compañía, tal como lo determina la Ley de Compañías en su Art. 297.

2.3.3 Estructura y composición del Estado de Resultados

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden los valores cobrados por los servicios de administración y operación prestada a las compañías relacionadas que operan en el Ecuador y la venta de bodega de productos textiles, calzado y bisutería del inventario no acudido en las diferentes marcas de sus compañías relacionadas.
El estado de resultados al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

HISPAMODA S.A

Estado de resultados integrales
Por el años terminado al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Ingresos		
Servicios	1.760.426	1.829.792
Ventas	202.800	175.242
Total Ingresos	**1.963.226**	**2.005.034**
Costos y gastos		
Costo de ventas	(202.750)	(195.928)
Gastos de administración	(1.697.740)	(1.818.854)
Participación de los empleados en las utilidades	(9.443)	(2.907)
Total costos y gastos	**(1.909.933)**	**(2.017.689)**
Resultado operacional	53.293	(12.655)
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos	6.422	40.903
Gastos financieros	(6.205)	(11.778)
Total otros, neto	**217**	**29.125**
Resultado integral antes de impuesto a la renta	53.510	16.470
Impuesto a la renta:		
Del año	(37.559)	(23.523)
Diferido	4.403	7.387
Resultado neto	**20.354**	**334**
Otros resultados integrales:		
Ganancias (pérdidas) actuariales por jubilación patronal y bonificación por desahucio	14.036	(41.574)
Resultado Integral	**34.390**	**(41.240)**

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-308
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

El ejercicio económico 2018, resultó en una utilidad de $ 34.390. Este resultado es favorable para la empresa pues el ejercicio anterior, la empresa cerró con pérdida por $41.240. Esta mejoría se genera por una disminución en los gastos de Venta y Administración.

A continuación se presenta el detalle de los gastos de venta y administración:

	2018	2017
Sueldos y beneficios sociales	1,035,759	930,919
Jubilación patronal y desahucio	29,859	24,462
Honorarios	146,164	397,337
Servicios contratados	50,651	39,627
Mantenimiento y reparaciones	4,560	16,521
Arrendamiento	56,134	54,968
Combustibles y lubricantes	20,996	6,186
Seguros	706	1,448
Depreciaciones y amortizaciones	24,075	45,158
Gastos de gestión	46,847	27,325
Gastos de viaje	78,420	71,701
Impuestos, contribuciones y otros	11,665	10,454
Promoción y publicidad	1,532	577
Servicios básicos	80,091	86,009
Intereses por préstamos	3,828	41,978
Provisión inventarios	56,800	25,000
Comisiones	3,482	3,513
Otros	44,171	35,671
	1,697,740	1,818,854

Como se puede observar los gastos más importante corresponde a sueldos y beneficios sociales, y honorarios.

Se evidencia una disminución en los honorarios, depreciaciones y amortizaciones, mantenimiento y reparaciones.

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.

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

2.3.4 Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujos de efectivo adjunto, está elaborado conforme lo establecido en la NIC 7 y el detalle se muestra a continuación:

HISPAMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,193,406	2,011,911
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,849,746)	(1,891,123)
Pagos efectuados a empleados	-	-
Intereses y gastos bancarios pagados	(3,076)	(11,076)
Impuesto a la renta pagado	(37,559)	(23,523)
Otros ingresos de operación	5,336	140,912
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**608,361**	**227,101**
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo	(23,831)	(11,499)
Adiciones a activos intangibles	(5,089)	(16,562)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	**(28,920)**	**(28,061)**
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cobros de préstamos otorgados a compañías relacionadas	19,037	94,282
Pagos de prestamos a compañías relacionadas	(485,493)	(222,309)
Préstamos pagados a bancos	(25,452)	(74,548)
Dividendos pagados	(77,321)	(209,027)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	**(569,229)**	**(411,602)**
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	**(89,788)**	**(212,562)**
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	**141,249**	**353,811**
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**51,461**	**141,249**

El efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero de 2018, ascendía a la cantidad de $ 141.249; mientras que el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2018 fue de $ 51.461. Existiendo un decremento del efectivo de $ 89.788.

Como se puede observar la principal fuente de efectivo, es el recibido por clientes en razón de las actividades de comercialización propias de la empresa, de igual manera el principal uso del efectivo de la empresa corresponde al pago a proveedores y empleados; seguido del usado por pagos de financiamiento a compañías relacionadas.

2.3.5 Cambios en el patrimonio

Los cambios en el patrimonio de la empresa durante el ejercicio económico 2018, corresponden a la distribución de los resultados acumulados y a la utilidad de ejercicio, tal como se muestra a continuación:

HISPAMODA S.A

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el años terminado al 31 de diciembre del 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital acciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades del ejercicio	Total Patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**12,500**	**6,250**	**(887)**	**76,987**	**94,850**
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)**
Ganancias actuariales del año	-	-	14,036	-	14,036
Dividendos declarados a los accionistas	-	-	-	(334)	(334)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	20,354	20,354
Saldo al 31 de diciembre de 2018	12,500	6,250	(28,425)	20,354	10,679

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

2.3.6 Índices Financieros

Es por tanto, que sobre los estados financieros, debidamente auditados por la empresa Russell Bedford del Ecuador S. A., correspondientes al año 2018 se puede determinar los indicadores financieros de la empresa.

A continuación se señalan los más importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente ____ Pasivo Corriente	=	5.795
Índice Liquidez	=	Activo Corriente / Pasivo Corriente	=	1,023
Índice Endeudamiento	=	Pasivo Total / Patrimonio Neto	=	30,49
Margen Rentabilidad	=	Utilidad / Pérdida Neta / Ventas Netas		0,02

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo de USD 5.795; lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo con recursos propios, es decir la Compañía posee ligeramente más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato. Este índice se ha desmejorado en comparación con el del año anterior el cual fue de $ 440.127

Índice de Liquidez.- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía, está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo, es decir tiene 1,023 dólares por cada dólar de deuda. Este índice en comparación con el obtenido del ejercicio anterior (2,23) se ha desmejorado considerablemente.

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 30,49 dólares. Este índice también ha mejorado en comparación con el año anterior, el cual era de $ 39,39.

Margen de Rentabilidad: Por cada unidad monetaria de venta y prestación de servicios, se genera USD$ 0,02 ctvs., aproximadamente de unidades monetarias de utilidad. Lo que implica tener el 1,75% de utilidad sobre las ventas. A pesar de haber mejorado en comparación con el ejercicio económico anterior, esta utilidad es insuficiente para mantenerse en el tiempo y cumplir con la hipótesis de negocio en marcha.

2.4 Sobre la contratación de los auditores externos

Informo que la contratación de Auditores externos fue realizada según lo señalado en el Art. 321 de la Ley de Compañías, el 29 de marzo de 2018, dentro del plazo establecido e informando esta contratación de forma oportuna a la Superintendencia de Compañías.
La empresa auditora contratada fue la empresa RUSSELL BEDFORD ECUADOR S.A.

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827

CONCLUSIONES

Los administradores de la empresa HISPAMODA S.A., han dado eficaz cumplimiento tanto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, que rigen a la empresa; así como a las resoluciones y disposiciones de la Junta General y del Directorio.

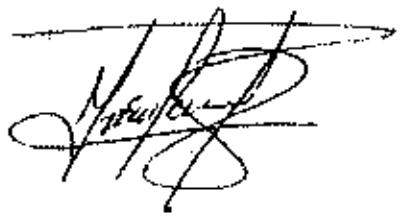
Los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados en razón del tamaño y naturaleza de la empresa, los mismos que han contribuido a mantener un eficiente manejo financiero y administrativo, salvaguardando los recursos de la empresa.

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 ejercicio económico 2018, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2018 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes.

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 "HISPAMODA S.A.".

Atentamente,



Lic. Iván Lara Bastidas
Comisario Principal
"HISPAMODA S.A."
C.C. 1708214836

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Diego Vásquez N76-300
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2476 - 827