

Quito D.M., 27 de marzo de 2020

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

*Re: Informe de comisario correspondiente
al ejercicio económico 2019*

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 2019, 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 2019.

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 2019 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de “HISPAMODA S.A.”

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Francisco Feijoo N42-05
Quito- Ecuador
Teléf. (09) 98123 - 312

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 2019, 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 ha evidenciado y velado por el cumplimiento integral de las decisiones y dictámenes emitidos por la Junta General de Accionistas y el Directorio de la empresa, las cuales durante el ejercicio económico 2019 han sido las siguientes:

- Aprobar el Informe de Gerente y Comisario del ejercicio económico 2018
- Aprobar el Informe presentado por los auditores externos del ejercicio 2018
- Aprobar los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2018
- Repartir el valor de \$ 20.353,72 a los accionistas, en razón de utilidad del ejercicio 2018.

Sobre este último punto, los dividendos del año 2018 han sido repartidos en el ejercicio económico actual.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2019 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 2019 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.

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 2019 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 2019 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 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	2019	2018
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.895	51.461
Cuentas por cobrar - relacionadas	3.665	120.855
Cuentas por cobrar - otras	35.246	13.794
Pagos anticipados	17.185	1.191
Inventarios, neto de provisión	-	-
Impuestos corrientes por recuperar	89.764	63.587
Total activos corrientes	172.755	250.888
Activo no corriente:		
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	282.727	55.952
Derecho de uso - arriendos, neto de amortización acumulada	276.308	-
Intangible, neto de amortización acumulada	15.700	13.026
Otros activos	15.553	3.500
Impuesto diferido	11.940	12.865
Total activos no corrientes	602.228	85.343
Total activos	774.983	336.231

El Activo total de la empresa asciende a \$ 774.983 dólares de los Estados Unidos de América. Se evidencia un aumento del activo de \$ 438.572.

Este aumento corresponde a inversiones que ha realizado la empresa en mejoras a las instalaciones y compra de vehículos por un valor de \$ 268.906. También se realizó el análisis de la NIIF 16 de Arrendamientos, lo que generó el reconocimiento inicial de activos con derecho de uso por \$ 276.308.

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Efectivo	700	700
Bancos	26.195	50.761
	<u>26.895</u>	<u>51.461</u>

La mayor cantidad de efectivo se concentra en las cuentas bancarias que mantiene la empresa, la disminución de flujo radica en los desembolsos generados por las inversiones de mobiliario y equipo.

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

	2019	2018
Producto terminado	2.709	58.800
Provisión para protección de inventarios	<u>(2.709)</u>	<u>(58.800)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el 36.48%, del total de sus activos. Durante el ejercicio fiscal 2019 se han adquirido vehículo, muebles y enseres y se ha realizado adecuaciones a las instalaciones.

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.

	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Instalaciones	166.256	(15.888)	150.368	7.540	(3.462)	4.078
Muebles y enseres	104.277	(39.018)	65.259	50.519	(30.444)	20.075
Maquinaria y equipo	15.306	(7.474)	7.832	10.651	(6.233)	4.418
Equipo de computación	129.668	(101.344)	28.324	118.896	(91.515)	27.381
Vehículos	35.705	(4.761)	30.944	-	-	-
	<u>451.212</u>	<u>(168.485)</u>	<u>282.727</u>	<u>187.606</u>	<u>(131.654)</u>	<u>55.952</u>

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método de adopción retrospectivo modificado, con la fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019, el efecto ha generado un activo de derecho de uso de \$ 276.398, lo cual también se ve reflejado en el pasivo, tal como establece esta norma.

Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas

Francisco Feijoo N42-05
Quito- Ecuador
Teléf. (09) 98123 - 312

2.3.2 Estructura 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 \$ 702.098.

HISPAMODA S.A

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2019	2018
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar - proveedores	24.989	36.772
Cuentas por pagar - relacionadas	37.139	3.085
Cuentas por pagar - otras	122.052	102.368
Pasivos laborales	74.692	60.164
Impuestos corrientes por pagar	3.640	5.145
Impuesto a la renta	52.336	37.559
Obligaciones por contratos de arriendo	62.329	-
Total pasivo corriente	377.177	245.093
Pasivo no corriente:		
Obligaciones por contratos de arriendo	225.302	-
Provisión para desmantelamiento	1.018	-
Provisión para jubilación patronal y bonificación desahucio	98.601	80.459
Total pasivo no corriente	324.921	80.459
Total pasivo	702.098	325.552
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones	12.500	12.500
Reserva legal	6.250	6.250
Otros resultados integrales	(15.899)	(28.425)
Utilidades del ejercicio	70.034	20.354
Total patrimonio de los accionistas, neto	72.885	10.679
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	774.983	336.231

El pasivo de la empresa ha aumentado considerablemente en comparación con el año anterior, este aumento asciende a \$ 376.546. La variación corresponde principalmente a que la empresa contabilizó el efecto del reconocimiento inicial de la NIIF 16 de Arrendamientos en la porción corriente y no corriente respectivamente.

En las cuentas de pasivo, el valor corriente de la compañía representa el 53,72% del total del pasivo; por lo que se concluye que actualmente la empresa tiene aproximadamente la misma cantidad de obligaciones tanto a corto plazo, como a largo plazo.

Dentro del pasivo corriente una de las cuentas más significativas corresponde a “Cuentas por pagar otras” las cuales representan el 17,38% del total de los pasivos. El detalle se muestra a continuación:

	2019	2018
Salida de divisas	-	17
Honorarios y servicios	105.672	98.385
Empleados	14.958	3.075
Otras provisiones	1.422	891
	<u>122.052</u>	<u>102.368</u>

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2019 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, su principal ingreso corresponde a los valores facturados por los servicios de administración y operación prestados a las compañías relacionadas que operan en el Ecuador y la venta de bodega de productos textiles, calzado y bisutería del inventario no adquirido en las diferentes marcas de sus compañías relacionadas.

El estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

HISPAMODA S.A.**Estado de Resultados Integrales**

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos		
Servicios	1.896.000	1.760.426
Ventas	189.867	202.800
Total ingresos	2.085.867	1.963.226
Gastos		
Costo de ventas	(170.305)	(202.750)
Gastos de administración	(1.769.450)	(1.697.740)
Participación de los empleados en las utilidades	(21.758)	(9.443)
Total gastos	(1.961.513)	(1.909.933)
Resultado operacional	124.354	53.293
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos	26.469	6.422
Gastos bancarios	(5.163)	(6.205)
Costos financieros derecho de uso arrendamientos	(22.366)	-
Total otros, neto	(1.060)	217
Resultado integral antes de impuesto a la renta	123.294	53.510
Impuesto a la renta:	(53.260)	(33.156)
Resultado neto	70.034	20.354
Otros resultados integrales:		
Ganancias actuariales por jubilación patronal y bonificación por desahucio	12.526	14.036
Resultado integral	82.560	34.390

El ejercicio económico 2019, generó una utilidad de \$ 82.560. Este resultado es favorable para la empresa ya que existió un aumento significativo respecto al ejercicio anterior, la empresa cerró el año 2018 con una utilidad de \$34.390. Esta mejoría se produjo por el aumento de las ventas, así como en el adecuado manejo de costos y gastos principalmente los de Venta.

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

	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	1.010.596	1.035.759
Jubilación patronal y desahucio	31.119	29.859
Honorarios	188.944	146.164
Servicios contratados	57.646	50.651
Mantenimiento y reparaciones	24.115	4.560
Arrendamiento operativo	54.437	56.134
Combustibles y lubricantes	5.452	20.996
Seguros	10.394	706
Depreciaciones y amortizaciones	114.228	24.075
Gastos de gestión	16.167	46.847
Gastos de viaje	111.939	78.420
Impuestos, contribuciones y otros	8.338	11.665
Promoción y publicidad	781	1.532
Servicios básicos	102.574	80.091
Intereses por préstamos	-	3.828
Provisión inventarios	2.709	58.800
Comisiones	3.070	3.482
Otros	26.941	44.171
	<u>1.769.450</u>	<u>1.697.740</u>

Como se puede observar los gastos más importantes corresponden a sueldos, beneficios sociales, y honorarios.

Se evidencia un aumento proporcional de los gastos, el mismo que está en relación directa al incremento de ingresos generados por la compañía producto de su actividad ordinaria. Se ha buscado optimizar los gastos por lo que se ha mantenido un margen considerable de utilidad.

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.

2.3.4 Estado de Flujo de Efectivo

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

HISPAMODA S.A.

Estado de flujo de efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.135.215	2.193.406
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.820.932)	(1.649.746)
Intereses y gastos bancarios pagados	(1.552)	(3.076)
Impuesto a la renta pagado	(41.397)	(37.559)
Otros ingresos de operación	6.102	5.336
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>277.436</u>	<u>508.361</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a mobiliario y equipo	(268.906)	(23.831)
Adiciones a activos intangibles	(12.742)	(5.089)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(281.648)</u>	<u>(28.920)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos a compañías relacionadas	(15.015)	-
Recuperación préstamos a compañías relacionadas	15.015	19.037
Pagos de préstamos a compañías relacionadas	-	(485.493)
Pagos bancarios	-	(25.452)
Dividendos pagados	(20.354)	(77.321)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(20.354)</u>	<u>(569.229)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(24.566)</u>	<u>(89.788)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>51.461</u>	<u>141.249</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>26.895</u>	<u>51.461</u>

El efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero de 2019, ascendía a la cantidad de \$ 51.461; mientras que el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 26.895. Existiendo un decremento del efectivo de \$ 24.566.

Como se puede observar la principal fuente de efectivo, son los valores recibidos 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.

En el año 2019 se procedió a adquirir mobiliario, así como al pago de dividendos correspondientes al año inmediato anterior.

2.3.5 Cambios en el patrimonio

Los cambios en el patrimonio de la empresa durante el ejercicio económico 2019, 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 año que terminó el 31 de diciembre del 2019, con cifras comparativas del año 2018

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital acciones	Reserva legal	Otros resultados integrales	Utilidades del ejercicio	Total Patrimonio de los Accionistas, neto
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	-	-	-	(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
Ganancias actuariales del año	-	-	12.526	-	12.526
Dividendos declarados	-	-	-	(20.354)	(20.354)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	70.034	70.034
Saldo al 31 de diciembre de 2019	12.500	6.250	(15.899)	70.034	72.885

*Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas*

*Francisco Feijoo N42-05
Quito- Ecuador
Teléf. (09) 98123 - 312*

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 2019 se puede determinar los indicadores financieros actuales.

A continuación se señalan los más importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente	—	Pasivo Corriente	=	(204.422)
Índice Liquidez	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		=	0,46	
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$		=	9,63	
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$		=	0,05	

Capital de Trabajo.- La empresa presenta un capital de trabajo negativo de USD 204.422; esto se da como efecto de la inversión en mobiliario realizada en el año 2019, es importante que la empresa mantenga un adecuado nivel de ventas en el 2020 que le permitan cumplir con las obligaciones a proveedores, empleados. Este índice se ha desmejorado en comparación con el del año anterior que fue de \$ 5.795

Índice de Liquidez.- El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía, actualmente no cuenta con la suficiente capacidad para enfrentar sus obligaciones a corto plazo. Este índice en comparación con el obtenido del ejercicio anterior (1,023) se ha desmejorado considerablemente. Es importante que la empresa revalúe la obtención de capital de trabajo para el ejercicio 2020.

Índice de Endeudamiento: Este índice refleja que la empresa ha mejorado su patrimonio en relación a sus pasivos, una adecuada gestión mantendrá una fuerte base patrimonial que permitirá garantizar el desarrollo de sus actividades, actualmente por cada dólar de patrimonio la empresa ha adquirido deudas de 9,63 dólares. Este índice ha mejorado en comparación con el año anterior, el cual fue de 30,49

Margen de Rentabilidad: Por cada unidad monetaria de venta y prestación de servicios, se genera USD\$ 0,04 ctvs., aproximadamente de unidades monetarias de utilidad. Lo que implica tener el 3,96% de utilidad sobre las ventas. A pesar de haber mejorado en comparación con el ejercicio económico anterior, es importante que sigan optimizando sus utilidades con el propósito de 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 2019, 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

Francisco Feijoo N42-05
Quito- Ecuador
Teléf. (09) 98123 - 312

III 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 2019, 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 2019 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