
HISPAMODA S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2014

Abreviaturas

NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

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
<u>Cuentas por Cobrar</u>				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	55.548	53.248 (1)		2.300
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	700.124	700.124		0
Activos por impuestos corrientes	0	(42.689)		42.689
Inventarios	0	0		0
Servicios y otros pagos anticipados	0	(1.525)		1.525
Otros activos corrientes	61.292	(3.597)		64.889
Total Cuentas por Cobrar	816.964			111.403
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	897.986			128.525
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedad, Planta y Equipos	86.042	15.162		70.879
Activo Intangible	64.836			95.590
Compañías Relacionadas	0	(355.371)		355.371
Otros activos no corrientes	0	(6.600)		6.600
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	150.878			528.440
TOTAL ACTIVOS	1.048.864			656.965
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	43.361	(12.764)		56.125
Impuesto a la Renta	0	(26.607)		26.607
Otras obligaciones	50.577	7.551		43.023
Dividendos por pagar	41.565	41.565		0
Otros	15.862	4.107		11.755
TOTAL PASIVO CORRIENTE	186.588			317.923
PASIVOS LARGO PLAZO				
Provisiones por beneficios a empleados	0	-		0
Cuentas por pagar relacionados no corrientes	606.275	76.948		529.327
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO	606.275			529.327
TOTAL PASIVOS	792.863			847.250
PATRIMONIO				
Capital Pagado	12.500	-		12.500
Reservas	4.520	-		4.520
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	(247.988)	0		(247.988)
Resultados del ejercicio	486.969	446.286 (1)		40.684
TOTAL PATRIMONIO	256.001			(190.284)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.048.864			656.965

Cuadro 1: Comparativo Balance General

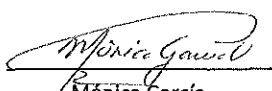
Ramiro Gómez
Gerente General

Mónica García
Contadora General

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

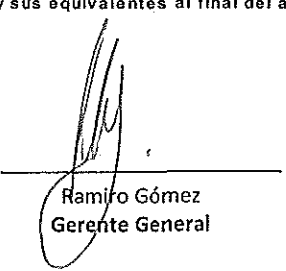
	2014	VARIACIÓN Incremento <Decremento>	2013
Ingresos de actividades ordinarias	1.564.623	820.895 (1)	743.729
Costo de ventas y producción	-	-	-
UTILIDAD/PÉRDIDA BRUTA EN VTAS.	<u>1.564.623</u>		<u>743.729</u>
Margen Utilidad/Pérdida Bruta en Vtas.	<u>1,00</u>		<u>1,00</u>
Gastos Operacionales			
Gastos de venta	-	-77.887	77.887
Gastos administrativos	1.078.730	541.318	537.412
Gastos financieros	<u>910</u>	-42.227	<u>43.136</u>
	<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	-		12.673
Impuesto a la Renta	-	-26.607	26.607
UTILID./PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>486.969</u>	441.765	<u>45.204</u>
Margen Utilidad/Pérdida neta Ejercicio	<u>0,31</u>		<u>0,06</u>


Ramiro Gómez
Gerente General


Mónica García
Contadora General

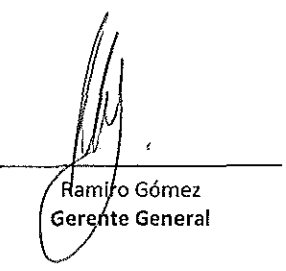
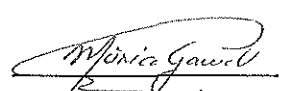
HISPAMODA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO****Al 31 de diciembre de 2014****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1228.133,40	739.152,00
Otros cobros por actividades de operación	1985,63	18.743,00
Clases de pagos por actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(969.672,39)	(20.308,00)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(659.243,35)	(594.788,00)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	(36.787,56)	-
Intereses recibidos	-	-
Impuestos a las ganancias pagados	(26.606,89)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Efectivo neto procedente de actividades de operación	(462.191,16)	142.799,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros pagos para adquirir instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(40.490,08)	(357.794,00)
Compras de activos intangibles	(5.911,42)	-
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(7.100,00)	-
Efectivo neto procedente de actividades de inversión	(53.501,50)	(357.794,00)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Financiación por préstamos a largo plazo	579.592,79	
Pagos de préstamos	-	(20.684,00)
Otras salidas de efectivo	-	(31559,00)
Efectivo neto procedente de actividades de financiamiento	579.592,79	(52.243,00)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	63.900,13	(267.238,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	17.122,16	284.360,00
Efectivo y sus equivalentes al final del año	81.022,29	17.122,00


Ramiro Gómez
Gerente General
Mónica García
Contadora General

HISPAMODA**CONCILIACION ENTRE LA GANACIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION****Al 31 de diciembre de 2014****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2014 (USD\$)	2013 (USD\$)
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	486,969,34	84,484,00
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	61,992,74	32,613,00
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	-	-
Ajustes por gastos en provisiones	214,03,88	31,845,00
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	-	(39,280,00)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(336,489,79)	(4,577,00)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-	-
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	-
(Incremento) disminución en inventarios	-	-
(Incremento) disminución en otros activos	-	7,944,00
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(144,309,01)	(20,309,00)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(52,478,88)	-
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-	6,279,00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	-	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(39,279,44)	43,800,00
Flujos de efectivo netos procedentes en (utilizados en) actividades de operación	(462,191,16)	142,799,00


Ramiro Gómez
Gerente General
Mónica García
Contadora General

HISPAMODA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total USD\$
Saldo al 01 de enero de 2013	(USD\$) 12.500,00	-	-	(247.988,38)	(235.488,38)
Transferencia de resultados	-	-	(247.988,38)	247.988,38	-
Apropiación de Reserva legal	-	4.520,42	-	-	4.520,42
Resultado del ejercicio 2013	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(USD\$) 12.500,00	4.520,42	(247.988,38)	40.683,80	(190.284,16)
Transferencias de resultados			40.683,80	(40.683,80)	-
Dividendos			(41.564,80)		(41.564,80)
Transferencia de saldos de años anteriores accionistas			881,00		881,00
Apropiación de Reserva legal		1.729,58	-		1.729,58
Resultado del ejercicio 2014			-	333.291,48	333.291,48
Asignación 15% Participación Trabajadores					-
Asignación 22% Impuesto a la Renta					-
Apropiación reserva legal					-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(USD\$) 12.500,00	6.250,00	(247.988,38)	333.291,48	104.053,10

Ramiro Gómez
Gerente General


Mónica García
Contadora General

HISPAMODA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013

(Expresadas en dólares americanos)

I. INFORMACION GENERAL

HISPAMODA S.A. es una sociedad anónima que se constituyó en la ciudad de Quito mediante escritura pública celebrada el 28 de octubre del 2011 bajo el amparo de las leyes ecuatorianas, el plazo inicial de duración de la compañía es de noventa y nueve años.

El principal objeto social de la Compañía es el Asesoramiento técnico y administrativo en las materias de inmobiliaria, comercial, técnica, social, que incluirá todos los ámbitos, tanto a personas naturales como jurídicas.

2. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

la Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.OSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2012.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero

aún no son efectivas:

Fecha de vigencia

Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones- Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de mínimos	Enero 1, 2011
Enmienda CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010

Enmienda CINIIF 12	Impuestos diferidos recuperación de Activos culturales	Enero 1, 2012
Enmienda NIC 1	Presentación de Estados	Julio 1, 2012

HISPAMODA S.A., los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

la preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

la Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrán tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

la preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo

inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

c. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los saldos cuyos vencimientos son superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

De acuerdo al análisis de la antigüedad de la cartera la compañía ha constituido una provisión para cuentas incobrables.

d. Inventarios

los Inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

e. Activos por impuestos corrientes

En esta cuenta se presenta el anticipo de impuesto a la renta, las retenciones en la fuente hechas por clientes, estos valores serán utilizados como crédito tributario al momento del pago del impuesto a la renta, disminuyendo del impuesto causado.

f. Propiedades, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de desglose que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente

frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es Igual a la diferencia entre la deprecación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. la vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil (en años)
Edificios	20
Vehículos	5
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Equipos de computación y software	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

la utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

g. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los Intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

la Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

h. Impuestos

Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributarla) registrada durante el año. la utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuesto al valor agregado IVA y retenciones en el fuente del impuesto a la renta

El IVA es un impuesto que se genera por las ventas el mismo que es compensado con el IVA pagado en compras, este tipo de Impuesto se liquida mensualmente y la tasa actual es del 12% tanto para compras como para ventas.

las retenciones en la fuente es un impuesto que se genera por las retenciones que la compañía de manera obligatoria debe efectuar por la adquisición de bienes y servicios, el pago es mensual y los porcentajes de retención son establecidos por el Servicio de Rentas Internas de acuerdo al tipo de transacción.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por Impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

los activos y pasivos por Impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la re estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

la Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, si y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

i. Provisiones

las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del Importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las Incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

j. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (Jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuaria/es realizadas al final de cada período. las ganancias y pérdidas actuaria/es se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida

en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

Participación a trabajadores

la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

k. Reconocimiento de ingresos

los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. l.

Costos y Gastos

los costos y gastos se registran al costo histórico. los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

n. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la

entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Préstamos y cuentas por cobrar

los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Baja en cuentas de un activo financiero

la Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene

sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrá que pagar. Si el grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

ñ. Pasivos financieros

los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

o. Utilidad neta por acción

la utilidad neta por participación se calcula considerando el promedio de acciones ordinarias en circulación durante el año.

p. Importancia relativa

Al determinar la información sobre las diferentes partidas de los estados financieros de acuerdo con la NIC 34, se ha considerado la importancia relativa en relación con los estados financieros.

q. Registros contables y unidad monetaria

los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Diciembre 31, 2014	Valor USD \$	Porcentaje %
Efectivo y equivalentes de efectivo	81.022	7,72%
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	55.548	5,30%
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	700.124	66,75%
Inventarios	0	0,00%
Servicios y otros pagos anticipados	0	0,00%
Otros activos corrientes	61.292	5,84%
Total Activo Corriente	897.986	
Propiedad Planta y Equipo	86.042	8,20%
Activo Intangible	64.836	6,18%
Otros activos no corrientes	0	0,00%
Total Activo No Corriente	150.878	
Total Activos	USD \$ 1.048.864	100%

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
	(en USD \$)	
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados		
Facturas por cobrar clientes	55.548	2.300
Total	<u>55.548</u>	<u>2.300</u>

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>700.124</u>	<u>355.371</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	<u>22.430</u>	<u>9.160</u>
	<u>139.847</u>	<u>99.357</u>

5. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

El Pasivo total de la empresa asciende a USD \$ 792.863 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	4,44%
Documentos y cuentas por pagar relacionados	0	0,00%
Obligaciones con instituciones financieras	0	0,00%
Obligaciones con la administración tributaria	43.361	5,47%
Impuesto a la Renta	0	0,00%
Otras obligaciones	50.577	6,38%
Dividendos por pagar	41.565	5,24%
Otros	<u>15.862</u>	<u>2,00%</u>
Total Pasivo Corriente	<u>186.588</u>	
Provisiones por beneficios a empleados	0	0,00%
Cuentas por pagar relacionados no corrientes	<u>606.275</u>	<u>76,47%</u>
Total Pasivo No Corriente	<u>606.275</u>	
Total Pasivo	USD \$ <u>792.863</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.	606.275	529.327
Total	<u>606.275</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 IESS 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		12.673
Bonificación por desahucio	2.053	
Bonificación jubilación patronal	12.376	
Otros		75
Subtotal	<u>38.459</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.

6. 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	4,88%
Reservas	4.520	1,77%
Utilidades / (Pérdidas) Acumuladas	-247.988	-96,87%
Resultados del ejercicio	486.969	190,22%
Total Patrimonio	USD \$ <u>256.001</u>	<u>100%</u>

7. 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 1° 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.

8. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con el fin de determinar los valores a pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 por concepto de participación de trabajadores e impuesto a la renta, se presenta a continuación la conciliación tributaria:

HISPAMODA

CONCILIACION TRIBUTARIA

EJERCICIO FISCAL 2014

(Expresado en U.S. dólares)

CALCULO GENERAL	2,014	2,013
BASE DE CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACION TRABAJADORES UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL	486,969.34	84,483.66
BASE DE CALCULO DEL 15% DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	486,969.34	84,483.66
15% de Participación Trabajadores	73,045.40	12,672.55
BASE IMPONIBLE SUJETA A IMPUESTO A LA RENTA UTILIDAD CONTABLE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION LABORAL	486,969.34	84,483.66
Menos: 15% participación trabajadores	(73,045.40)	(12,672.55)
Partidas Conciliatorias:		
Menos: Amortización de pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)	(119,549.83)	(40,313.47)
Menos: Ingresos exentos (Art. 9 LRTI)	(1,164.64)	-
Más: Gastos no deducibles (Art. 10 LRTI)	65,440.01	89,442.77
Menos: Deducciones por leyes especiales (COPCI)		
Más ó (menos) Total partidas conciliatorias	(55,274.46)	49,129.30
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	358,649.48	120,940.41
22% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)	78,902.89	26,606.89
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	78,902.89	26,606.89
IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2014	78,902.89	26,606.89
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	-	(8,528.34)
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	(31,292.44)	(14,859.15)
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (POR COBRAR)	47,610.45	3,219.40

9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430 del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril del 2008 emitió la resolución NACGER2008 0464 publicada en el Registro Oficial No.324 del 25 de abril del 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 1,000,0000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el

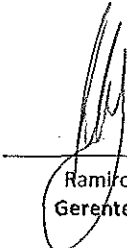
Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y a la fecha de presentación de Los estados financieros a la Superintendencia de Compañías; no se conocen hechos que en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros objeto de opinión de los auditores externos.

11. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador



Ramiro Gómez
Gerente General



Mónica García
Contadora General