

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera consolidados

Estado consolidados de resultados integrales

Estado consolidados de cambios en el patrimonio

Estado consolidados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Compañías	-	Hispanogroup S.A. y Subsidiarias

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens.ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Hispanogroup S.A. y Subsidiarias

Guayaquil, 28 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se adjuntan de Hispanogroup S.A. y Subsidiarias que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Hispanogroup S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones consolidado y sus flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe.

Somos independientes de Hispanogroup S.A. y Subsidiarias, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros consolidados

La Administración de Hispanogroup S.A. y Subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros de o error.

A los Accionistas de
Hispanogroup S.A. y Subsidiarias
Guayaquil, 28 de abril del 2017

En la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Hispanogroup S.A. y Subsidiarias, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración del Grupo,

A los Accionistas de
Hispanogroup S.A. y Subsidiarias
Guayaquil, 28 de abril del 2017

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Hispanogroup S.A. y Subsidiarias para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que consolidados Hispanogroup S.A. y Subsidiarias deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

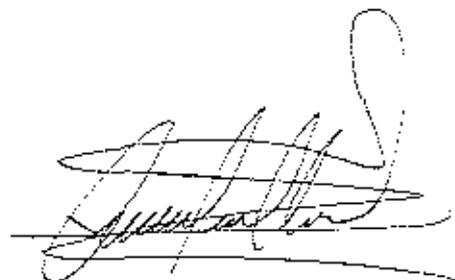
Comunicamos a los responsables de la Administración del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Hispanogroup S.A. se emite por separado.

Moore Stephens

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguro: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 20) 2015	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 29) 2015
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	4,965,512	1,074,122	Sobregiros bancarios	6	3,244	78,771
Documentos y cuentas por cobrar				Porción contenido de las obligaciones bancarias	22	8,085,281	10,040,501
Cuentas	7	20,780,331	23,629,698	Emission de títulos inscritos y no inscritos	23	1,506,000	2,975,962
Relacionadas y asociadas	16	4,717,654	3,280,295	Otras obligaciones financieras	14	1,731,041	1,000,038
Ingresos por recuperar	8	1,071,762	1,898,564	Documentos y cuentas por pagar			
Otras cuentas por cobrar	9	6,428,721	6,571,845	Proveedores	15	12,082,850	6,005,908
México - Estimación para cuentas incobrables	7 y 20	33,790,466	35,372,420	Relacionadas y acciones	16	961,992	1,201,593
		(535,088)	(511,635)	Intereses por pagar		482,064	610,763
		33,282,470	34,860,785	Otras cuentas por pagar	17	8,129,884	3,439,195
						21,038,887	11,757,059
Inventarios	10	11,638,843	9,881,969	Pasivos acumulados			
Gasto pagado por anticipado	11	307,053	193,070	Requisitos por pagar	18	172,404	851,703
Otros activos corrientes	12	1,852,915	1,508,844	Beneficios sociales	39	1,396,090	1,864,804
						1,520,464	2,716,507
Total del activo corriente		51,826,431	48,717,490	Total del pasivo corriente		34,476,807	28,580,288
ACTIVO NO CORRIENTE:				PASIVO A LARGO PLAZO			
PROPIEDADES, PLANTA, NAVES Y EQUIPOS,				Documentos y cuentas por pagar	17	12,033,656	8,695,000
menos depreciación acumulada	13	57,081,709	60,434,261	Obligaciones bancarias	22	13,100,821	14,704,157
Otros Activos		2,583,064	151,377	Emission de títulos inscritos y no inscritos	23	20,714,971	21,906,801
				Retención patronal y bonificación por cesantía	24	1,641,821	1,410,933
						47,491,269	48,006,831
Total del activo		112,303,204	109,003,126	PATRIMONIO (según estado adjunto)		30,425,038	32,410,050
				Total del pasivo y patrimonio		112,303,204	109,003,126

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal

CPA. Juan Nieto
Contador General

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	Reestructurado (Ver Nota 29) 2015
Ventas de bienes	27	181.549.042	203.054.915
Costo de Venta	28	<u>(159.189.579)</u>	<u>(178.291.052)</u>
Utilidad Bruta		22.379.463	26.763.863
Gastos operativos			
Gastos administrativos y de ventas	28	<u>(5.402.849)</u>	<u>(14.848.792)</u>
Utilidad Operacional		6.976.614	11.915.071
Gastos Financieros		<u>(5.189.679)</u>	<u>(4.972.001)</u>
Otros Ingresos (Gastos), neto		107.019	249.210
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>1.893.954</u>	<u>7.192.280</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	21	<u>(472.957)</u>	<u>(1.220.111)</u>
Impuesto a la renta	21	<u>(1.837.495)</u>	<u>(2.049.288)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio		<u>(216.512)</u>	<u>3.922.881</u>
Otro Resultado Integral			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	24	29.973	51.319
Resultado integral del año		<u>(186.539)</u>	<u>3.974.800</u>
Resultado integral del año controlado		<u>124.950</u>	<u>4.230.011</u>
Resultado integral del año no controlado		<u>(311.489)</u>	<u>(255.211)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal

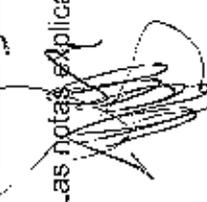

CPA. Juan Nieto
Contador General

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva de revaluación	Otro Resultado Integral	Por aplicación de las NIIF	Resultados Acumulados	Total	Participación no controlada	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	2,460,000	1,390,959	(637,004)	(113,003)	7,041	3,341,093	15,205,367	22,857,934	17,344	22,875,278
Ejercicio de redención de emisiones a la NIC-16 (Nota 7.17)							(234,651)	(234,651)	(53)	(234,684)
Saldo al 1 de enero del 2016 (reajustado)	2,460,000	1,390,959	(637,004)	(311,003)	7,041	3,351,093	14,970,716	22,715,806	17,311	22,733,117
Adopción de reserva legal		289,773					(299,773)			
Rescisión de la Junta General de Accionistas del 14 de agosto del 2015: Aumento de capital	4,025,020							4,025,020		4,025,020
Venta de inversión en Midenet S.A.							(53,324)	(53,324)	489	435
Adquisición de inversiones en Maltesa L.A. y Sea & Oil S.A.								(93,028)	1,600	(91,428)
Aportes de socios									1,774,891	1,774,891
Otros movimientos menores			(2,301)				(2,300)	(2,301)	(2,313)	(4,614)
Utilidad neta y resultado integral del año					52,012		4,177,869	4,235,011	(255,211)	3,979,800
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,485,020	1,680,731	604,103	(511,003)	59,053	3,361,093	18,165,955	30,063,032	1,538,697	32,101,729
Pago de dividendos									(143)	(143)
Otros ajustes menores									15	15
Aplicación a reserva legal		188,289					(188,289)			
Recompra de acciones en Maltesa S.A. MCTRPAJIF por convertirse en acciones preferentes					2,960		(3,018,276)	(1,055,296)	80	(1,055,216)
Perda neta y resultado integral del año					28,877		65,073	124,350	(311,408)	(187,058)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	6,485,020	1,873,020	624,203	(111,003)	87,930	3,373,093	18,285,225	29,200,514	1,224,220	30,424,734

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal



CPA. Juan Nieto
Contador General

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		223,507,319	159,098,087
Pagado a proveedores y empleados		(204,588,224)	(184,875,844)
Otros, neto		107,019	249,210
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>19,031,114</u>	<u>14,669,453</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades, naves, planta y equipos	13	(314,121)	(282,211)
Adición por propiedades y equipos en Mateosa C.A.	13	-	(10,543,999)
Adquisición de inversiones		(793)	(51,348)
Venta de acciones en Vioferlha S.A.		-	459
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(314,920)</u>	<u>(10,886,789)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias, neto		(14,136,295)	(3,816,725)
Otras obligaciones financieras, neto		121,103	1,808,938
Emisión de títulos inscritos y no inscritos, neto		(2,157,682)	(3,923,008)
Aumento de capital	25	-	4,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones		-	1,774,691
Pago de dividendos		(143)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(16,173,017)</u>	<u>(6,355,134)</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2,543,177</u>	<u>(2,572,410)</u>
Adición de saldo bancario de Métrica del Pacífico		525,740	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,794,351</u>	<u>4,366,761</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>4,863,268</u>	<u>1,794,351</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal


CPA. Juan Nieto
Contador General

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

**CONCILIACION ENTRE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad neta del año		(218.512)	3.922.881
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Estimación para cuentas incobrables	7 y 20	28.522	-
Depreciación de activos fijos	13	2.712.359	2.527.057
Baja en la depreciación acumulada	13	(364)	(172)
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	24	421.824	369.272
Otros movimientos menores		880	(15.803)
		<u>2.946.703</u>	<u>6.803.235</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		48.041.487	(3.658.658)
Inventarios		(1.757.874)	1.874.468
Gastos pagados por anticipado		(113.721)	71.278
Otros activos corrientes		53.729	(129.656)
Otros activos		107.887	56.450
Documentos y cuentas por pagar		(28.783.594)	11.366.164
Pasivos acumulados		(1.290.266)	(1.786.823)
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(174.253)	(18.815)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u><u>19.030.114</u></u>	<u><u>14.689.453</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal


CPA. Juan Nieto
Contador General