



GASTITOP SA

Audidores & Consultores Independientes

109281

HISPANOGROUP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

INDICE	Pag.
Informe de los Auditores independientes	2 - 3
Balance General	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	7
Estados de Flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 14





GASTITOP SA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

HISPANO GROUP S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **HISPANOGROUP S.A.** (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa y nuestro propósito es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye también el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la Nota 7, la compañía posee el 99 % en promedio del capital con derecho a voto en cuatro subsidiarias relacionadas auditadas y está requerida por las Normas Ecuatoriana de Contabilidad a preparar estados financieros consolidados. Como mencionamos en la Nota 7, la empresa posee la participación accionaria mayoritaria, en OCEANBAT S.A; VEPAMIL C.A.; EXPODELTA S.A. y BIOFACTOR C.A, sin embargo no incide en las decisiones operacionales y financieras de las empresas subsidiarias antes mencionadas; en consecuencia decidió no consolidar al 31 de diciembre del 2008. Asimismo no ha reconocido, ni registrado al 31 de diciembre del 2008, el efecto de la valuación de acciones en sus compañías relacionadas por el método de participación o Valor Patrimonial Proporcional. Según Normas de contabilidad generalmente aceptadas si se hubiera registrado el efecto de la valoración en sus estados financieros, las inversiones se hubieran incrementado en \$ 4.603.000,00 y el patrimonio en igual valor.



En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en párrafo anterior, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **HISPANOGROUP S.A.** al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

La compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad.

Pastor Tapia

GASTITOP S.A.
SC - RNAE-2 551
Junio 22, 2009
Guayaquil, Ecuador

Manoel Guevara

Ing. Marco Guevara
Licencia profesional # 12523



HISPANO GROUP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Expresados en dolares de Estados Unidos de América

	Notas	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja, bancos	2 y 3	10.967,19
Cuentas por cobrar	4	41.607,47
Cuentas por cobrar relacionadas	5	<u>20.000,00</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>72.574,66</u>
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	6	<u>201.798,00</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	7	<u>3.495.694,00</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.770.066,66</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

HISPANOGROUP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Expresados en dolares de Estados Unidos de América

PASIVOS CORRIENTES:	Notas	2008
Cuentas por pagar	8	4.101,24
Cuentas por pagar relacionadas	9	6.136,64
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		10.237,88
DEUDA A LARGO PLAZO	10	3.724.795,00
TOTAL PASIVOS		3.735.032,88
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	11	800,00
Reserva legal	12	1.511,58
Resultados acumulados		33.568,35
Utilidad (perdida) del ejercicio		-846,15
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		35.033,78
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		3.770.066,66

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance general

HISPANOGROUP S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

	Notas	<u>2008</u>
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
Gastos de administración y ventas		775,17
		<u>775,17</u>
Utilidad en operación		-775,17
Otros ingresos (egresos)		-70,98
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u><u>-846,15</u></u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

HISPANOGROUP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Expresados en dólares de Estados Unidos de América

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad (Perdida)</u>	<u>Total</u>
SALDO 1 DE ENERO DEL 2008	800,00	1.511,58	33.568,35	0,00	35.879,93
<u>MOVIMIENTO</u>					
Transferencia	-	-	-	0,00	-
Apropiación	-	-	0,00	-	-
Utilidad(perdida) del ejercicio	-	-	-	-846,15	-846,15
SALDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	<u>800,00</u>	<u>1.511,58</u>	<u>33.568,35</u>	<u>-846,15</u>	<u>35.033,80</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

HISPANOGROUP S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Expresado en Dólares de Estado Unidos de América

	<u>2008</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u>	
Efectivo recibido de clientes	-
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(17.532,02)
Gastos financieros	(636,27)
Otros ingresos (egresos), neto	(70,98)
Efectivo neto provisto (utilizados) por las actividades de operación	<u>-18.239,27</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u>	
Incremento de inversiones en subsidiarias	(2.040.599,00)
Incremento de cuentas por cobrar largo plazo	<u>(201.798,00)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>-2242397,00</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>	
Incremento de deuda a largo Plazo	2.265.300,00
Efectivo neto provisto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>2.265.300,00</u>
Incremento (disminución) del efectivo	4.663,73
Más efectivo al inicio del periodo	<u>6.303,46</u>
Efectivo al final del periodo	<u>10.967,19</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

HISPANOGROUP S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Expresado en dólares de Estado Unido de América

CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO

AL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad(perdida) del ejercicio -846,15

Más:

**Ajustes para conciliar la utilidad(perdida) del ejercicio con
el efectivo neto provisto(utilizado) en actividades de operación:**

Depreciación 0,00

Provision para reserva de incobrables 0,00

0,00

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Cuentas por Cobrar -5.927,54

Cuentas por cobrar relacionadas -20000,00

Cuentas por pagar 2397,78

Relacionadas y Accionistas 6136,64

-17.393,12

EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

-18.239,27

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

HISPANO GROUP S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 23 de julio del 2002 y su objeto social es la administración de bienes, acciones y participaciones, en empresas de la localidad.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el de los estados Unidos de América

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACIÓN.- Los estados financieros no consolidados adjuntos son presentados en dólares, han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias a la información que se mantenía disponible al momento.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

1. A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES.- Incluye en el efectivo disponible y depósitos en bancos e inversiones a plazo..

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO.- Son evaluados sobre bases periódicas para determinar su eventual deterioro que afecte su importe recuperable.

INVERSIONES EN ACCIONES EN COMPAÑÍAS ASOCIADAS.- Se registran al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, FINANCIEROS Y OTROS.- Se registran en resultados en base a su causación contable.

3. CAJA, BANCOS.

Al 31 de diciembre del 2008, el detalle de caja, bancos es el siguiente:

	<u>2008</u>
Bancos locales	9.663,73
Inversiones temporales	1.303,46
Total Caja , Bancos	<u>10.967,19</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2008</u>
Impuestos y retenciones en la fuente (1)	\$ 5.927,54
Otros	35.679,93
	<u>\$ 41.607,47</u>

La administración de la compañía considera que no requiere provisión para cuentas incobrables, para cubrir eventuales pérdidas.

5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas relacionadas consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2008</u>
Landgas S.A.	<u>20.000,00</u>
Total	<u>20.000,00</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	<u>2008</u>
Sode Holding(1)	<u>201.198,00</u>
Metalchete	<u>600,00</u>
	<u>201.798,00</u>

(1)Representa ventas de acciones que la compañía mantenía en Paradis S.A. (199.999 acciones) y Landgas S.A.(1199 acciones),al valor nominal de 1 dólar cada acción.

7. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2008, las inversiones consistían en:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia(1)</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional(1)</u>	<u>Saldo contable(1)</u>	<u>diferencia</u>
Oceanbat S.A.	99,67	2.990.000,00	4.524.033,71	2.990.000,00	1.534.033,71
Vepamil C.A.	98,03	497.500,00	2.676.829,27	497.500,00	2.179.329,27
Expodelta S.A.	99,88	799,00	905.745,03	799,00	904.946,03
Biofactor S.A.	99,88	799,00	-13.708,32	799,00	-14.507,32
otros	nd	6.596,00	0,00	6.596,00	0,00
		<u>3.495.694,00</u>	<u>8.092.899,69</u>	<u>3.495.694,00</u>	<u>4.603.801,69</u>

(1)Según saldos auditados al 31 de diciembre del 2008.

Los accionistas de la empresa inversora HISPANOGROUP S.A., vinculados con los administradores de las empresas subsidiarias, emisoras de acciones; decidieron no consolidar al 31 de diciembre del 2008, aún cuando el derecho a voto en el capital accionario de las empresas subsidiaria es mayor del 98%, como lo requieren las Normas contables generalmente aceptadas en el Ecuador; derivado de que, operacionalmente y financieramente, no incide en las decisiones de las empresas subsidiarias. Adicionalmente no registró al Valor Patrimonial Proporcional, sus acciones que se registran en las compañías emisoras afiliadas; en consecuencia ,los activos ,el patrimonio de la empresa y sus resultados ;no reflejan el efecto de la valoración bajo principios generalmente aceptados.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2008</u>
Proveedores locales	1.104,24
Otros	2.997,00
	<u>4.101,24</u>

9.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2008, la cuenta por pagar relacionadas consistía en:

<u>RELACIONADAS</u>	<u>2008</u>
Navestation S.A.	5.950,03
Landgas S.A.	91,76
Oceanbat S.A.	94,85
	<u>6.136,64</u>

Pagos realizados por cuenta de compañías relacionadas, se manejan como cuentas corrientes, no devenga interés alguno.

10. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, la deuda a largo plazo consistía en:

	<u>2008</u>
<u>NO RELACIONADOS</u>	
O & C(1)	\$ 1.252.500,00
Martimca Investment(2)	206.995,00
Temple Corp.	20.000,00
	<u>1.479.495,00</u>
<u>ACCIONISTAS</u>	
Cesco International LLC.(3)	2.245.300,00
	<u>\$ 3.724.795,00</u>

(1) Prestamos recibidos para inversión en acciones, en las empresas afiliadas Oceanbat S.A. y Vepamil C.A., no devenga interés alguno, ni tiene plazo de vencimiento.

(2) Prestamos recibidos para capital de trabajo, no devenga interés, ni tiene plazo de vencimiento.

(3) Prestamos para inversión en acciones de las empresas afiliadas Oceanbat S.A. y Vepamil C.A., no devenga interés alguno.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2008, el capital social está conformado por 800. Acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una a valor nominal unitario.

12.- RESERVA LEGAL

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

13. IMPUESTO A LA RENTA

CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, el año 2007, están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

Al 31 de diciembre del 2008, realizó la siguiente conciliación tributaria:

	<u>2008</u>
Utilidad (Perdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	\$ -846,15
Menos-15% participación trabajadores	0,00
Mas:	
Gastos no deducibles	0,00
Base de calculo para el 25% de impuesto a la renta	<u>-846,15</u>
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>\$ 0,00</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de presentación del presente informe (22 de junio del 2009) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.