

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 23 de julio del 2002 y su objeto social es la administración de bienes, acciones y participaciones, en empresas de la localidad. Adicionalmente tiene por objeto ser una tenedora de acciones, también denominada Holding, para tal efecto adquirirá acciones o participaciones sociales de compañías anónimas y limitadas, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control, a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados.

Hispanogroup S.A. es accionista del 99.99% de Oceanbat S.A., Vepamil S.A. y Matecsa C.A. (a través de Inmobiliaria Inmotornin S.A.), 99.96% de Navestation S.A. y de Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIF, 99.88% de Biofactor S.A., Expodelta S.A., Abatangelo S.A., Badcek S.A., Bio sonic S.A., Kvass S.A. Predial Aidsa S.A. (a través de Expodelta S.A.) y Compañía de Transporte Pesado Vetrans S.A., 99% de Biobase S.A. (a través de Biofactor S.A.) y Sea & Oil S.A., 50% de Inmobiliaria Inmotornin S.A. y Vicferrihot S.A., empresas dedicadas a diferentes actividades, destacándose principalmente la venta de combustibles, venta de asfalto, fabricación de productos refinados, entre otros. Las políticas contables que utilizan las subsidiarias son consistentes con las que aplica Hispanogroup S.A. en la presentación de sus estados financieros.

1.2 Situación Financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciales a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIF 12	Mejora. Aclaración de alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros individuales de Hispanogroup S.A. y sus subsidiarias. Las compañías consolidadas tienen una sola administración centralizada y actividades sustancialmente relacionadas. Todos los saldos, transacciones significativas, ingresos y gastos intergrupales entre las compañías han sido eliminados.

La eliminación de las inversiones en acciones que mantiene Hispanogroup S.A. en Oceanbat S.A., Vepamil S.A., Métrica del Pacífico S.A., Navestation S.A., Vicferrihot S.A., Biofactor S.A., Expodelta S.A., Abatangelo S.A., Badcek S.A., Biosonic S.A., Kvass S.A., Predial Aidsa S.A., Biobase S.A., Compañía de Transporte Pesado Vetrans S.A. Inmobiliaria Inmotorin S.A., Matecsa C.A. y Sea & Oil S.A. se realizan contra las cuentas Capital social, Reservas, Resultados acumulados y Resultados del ejercicio hasta cubrir el total de la inversión que Hispanogroup S.A. registra al costo.

(a) Subsidiarias

Son las Compañías sobre las que Hispanogroup S.A. tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades,

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

y donde es propietaria directa de más de la mitad del poder de voto y ejerce control sobre las mismas:

Vepamil S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 17 de septiembre de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de octubre del mismo año, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Vepamil S.A., su actividad principal es la importación, exportación, venta, distribución, comercialización de petróleo crudo y de toda clase de combustibles, lubricantes y productos 3M en el mercado para el sector industrial, pesquero, camaronero, naviero internacional y nacional y en general para la comercialización de todo tipo de combustible.

Oceanbat S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 28 de marzo del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de abril del mismo año, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Oceanbat S.A., su actividad principal es la explotación comercial de buques o naves para dedicarlas al transporte marítimo de hidrocarburos y sus derivados, adicionalmente a la comercialización de toda clase de gasolinas, diésel, kerex, gas y en general toda clase de combustibles, petróleo y derivados del petróleo y todo tipo de servicios petroleros.

Expodelta S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 8 de agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto del mismo año, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Expodelta S.A., su actividad principal es la comercialización de asfalto y derivados en sus presentaciones AP-3 60-70, AP-3 80-100, AC20 y RC250.

Biosonic S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 29 de julio del 2010 en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Biosonic S.A., su actividad principal es la realización de operaciones de factoring doméstico o internacional, factoring a las recaudaciones, factoring electrónico y cualquier operación de descuento comercial, mediante compra de facturas comerciales o de cartera, con recursos propios, es decir que la Compañía estará facultada para celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes y relacionadas con esta actividad.

Biofactor S.A. - La Compañía fue constituida como una sociedad anónima el 18 de agosto del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de abril del mismo año, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Biofactor S.A., tiene por objetivo la recolección, tratamiento y disposición final del aceite de petróleo.

Abatangelo S.A. - La Compañía fue constituida el 10 de mayo de 1994. La actividad principal es la venta al por mayor de combustible. Su actividad está regulada por la Agencia de Regulación de Hidrocarburos y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Kvass S.A. - La Compañía fue constituida el 5 de diciembre del 2005 y su actividad principal es la fabricación de lubricantes.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Navestation S.A.- La Compañía fue constituida el 12 de julio del 2002 y su actividad principal es el servicio de actividades de agencias navieras.

Badcek S.A.- La Compañía fue constituida el 4 de diciembre del 2003, y su actividad principal es la comercialización de derivados crudos.

Vicferhot S.A.- La Compañía fue constituida el 5 de agosto del 2014 y su actividad principal es la hotelería.

Predial Aidsa S.A.- Compañía constituida el 29 de agosto de 1996 y su actividad principal es la compra y venta de bienes inmuebles.

Biobase S.A.- La Compañía fue constituida mediante escritura pública celebrada el 20 de agosto de 2014 en Durán. La actividad principal de la compañía es la fabricación de aceites o grasas lubricantes a base de petróleo

Compañía de Transporte Pesado Ventrans S.A.- La Compañía fue constituida el 7 de febrero del 2014 y su actividad principal es el servicio de transporte.

Inmobiliaria Inmotornin S.A.: La Compañía fue constituida el 28 de noviembre del 2014 y tiene como objeto social dedicarse al compraventa, corretaje, administración, arrendamiento, permuta, agenciamiento, explotación, desarrollo y anticresis de todo tipo de bienes muebles; a la prestación de toda clase de asesoría en la planificación, organización y operación de desarrollo de proyectos inmobiliarios, asesoramiento en las construcciones y promociones de tipo de construcciones y edificaciones tales como centros comerciales, ciudadelas; a la asesoría y prestación de servicios técnicos especializados en los campos inmobiliarios, administrativos, económicos,

Sea & Oil S.A. SEAOLSA.- La Compañía fue constituida el 3 de diciembre del 2004 y su actividad principal es el asesoramiento administrativo.

Matecsa C.A.- La Compañía fue constituida el 4 de mayo de 1993 y su actividad principal es la administración, compra, venta, permuta, arrendamiento de bienes inmuebles urbanos y rurales.

Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIFIC - La Compañía fue constituida el 3 de febrero del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de marzo del mismo año, en la ciudad de Guayaquil con el nombre de Métrica del Pacífico S.A. Metripacif. La compañía tiene por objeto la construcción, reparación y decoración de toda clase de viviendas familiares o unifamiliares, edificios, ciudadelas, urbanizaciones, lotizaciones, centros comerciales, condominios, hospitales, carreteras, puentes, fiscalización, diseño, instalación, construcción, mantenimiento y supervisión de cualquier clase de obras relacionadas con la Ingeniería Civil, mecánicas, eléctrica, sanitaria, hidráulica y con la arquitectura y urbanística en general, así mismo podrá comprar, importar, arrendar, vender, consignar las maquinarias livianas y pesadas, materiales y accesorios para la industria de la construcción; a la actividad inmobiliaria,

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

pudiendo al efecto adquirir, enajenar, permutar, tenencia, administrar, arrendar, subarrendar, anticresis, corretaje de bienes inmuebles urbanos y rústicos, así como a la constitución y promoción al Régimen de Propiedad Horizontal de edificios y casas entre otras actividades menores.

Desde el año 2016 se incluye a Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIF por cuanto a partir del 15 de mayo del 2016, de acuerdo al Acta de Junta General de Accionistas, Hispanogroup S.A. suscribió acciones en el aumento de capital por US\$2,000,000 donde Emuhold S.A. (anterior accionista mayoritario) renunció a ejercer a su derecho de preferencia de suscribir de forma proporcional y total el aumento de capital, declarando que ha negociado y cedido la totalidad de sus derechos a favor de Hispanogroup S.A., por lo cual, Emuhold S.A. a partir de dicha fecha posee el 0.04% del capital social de Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIF y se convirtió en accionista minoritario, Hispanogroup S.A. al convertirse en accionista mayoritario de Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIF consolidará sus estados financieros con dicha Compañía para el año 2016.

(b) Bases de preparación de los estados financieros de las subsidiarias

Los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se prepararon de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

(c) Participaciones no controladoras

Se identifican de manera separada respecto a la participación de la Compañía. Las participaciones no controladoras podrían ser inicialmente medidas a su valor razonable o como la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los activos netos identificables de la adquirida. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras será el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras del estado de cambios en el patrimonio neto posterior. El resultado integral total se atribuye a las participaciones no controladoras aún si esto da lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

2.4 Moneda funcional y presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, obligaciones con terceros, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por valores pendientes de cobro, por acciones no canceladas por el accionista principal y por préstamos efectuados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Documentos y cuentas por pagar – intereses por pagar".

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Emisión de obligaciones: Comprenden los títulos valores emitidos por la Compañía denominados clase 1. Fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país. Las obligaciones por pagar se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se miden a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentan con débito a los gastos financieros y los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera en la cuenta "Intereses por pagar".
- (iii) Pagarés no inscritos: Comprendían pagarés a la orden no inscritos en el Mercado de Valores (REVNI), colocados en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito. Las obligaciones por pagar se reconocían inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción, posteriormente se medían a su costo amortizado. Los intereses devengados correspondientes a los títulos valores se presentaban en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Documentos y cuentas por pagar – intereses por pagar".
- (iv) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (v) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (vi) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por préstamos mantenidos con compañías y partes relacionadas, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$535,998 y US\$511,635 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el valor de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para llevar a cabo la venta.

2.9 Propiedades, planta, naves y equipos

Las propiedades, planta, naves y equipos, a excepción de los buques y tanques que se presentan a su costo revaluado de acuerdo con valuaciones de peritos independientes realizados en el 2011; están presentados al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de las propiedades, planta, naves y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, naves y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta, naves y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Buques tanques	2 a 20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Otros activos	5
Equipos de cómputo	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta, naves y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta, naves y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año.

2.10 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, planta, naves y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Impuesto corrientes y diferidos

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF

2.12 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Remuneraciones fijas y variables: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía
- (ii) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuarial del 4,14% (2015: 4,36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de los Estados Unidos de Norte América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral de las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, en base a las sumas por pagar exigibles.

2.14 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos y servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía, con base en su experiencia acumulada, evalúa al final de cada ejercicio la existencia de devoluciones y registra la provisión correspondiente en el caso de aplicar.

2.16 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.17 Cambio en políticas contables

En el año 2016 las subsidiarias (Vepamil S.A., Expodelta S.A., Oceanbat S.A., Biofactor S.A. y Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIF) adoptaron la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detallan a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	646.838	228.721	875.557	15.205.397
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	139.826	94.883	234.658	(234.688)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 21)	<u>786.664</u>	<u>323.604</u>	<u>1.110.245</u>	<u>14.970.709</u>

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.15%, respectivamente.

El efecto de este asunto sobre los resultados del 2015 fue de US\$68,288 y en otros resultados integrales de US\$(1,702).

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de productos terminados, para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(Véase página siguiente)

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C. A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AAA-	AAA-
HSBC Bank	n.d	n.d
Citibank NY	n.d	n.d
Valley National Bank	n.d	n.d

Cuentas por cobrar

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 90% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 360 días	Entre 1 y 2 años	Mayor a 3 años	Total
Año 2016					
Obligaciones bancarias	2.007.538	6.077.345	11.730.120	1.370.701	21.186.102
Relacionadas y accionistas	-	961.662	-	-	961.662
Emisión de obligaciones inscritas y no inscritas	-	1.500.000	-	20.714.971	22.214.971
Otras obligaciones financieras	-	1.731.041	-	-	1.731.041
Documentos por pagar	-	-	5.538.656	6.495.000	12.033.656
Proveedores	12.082.850	-	-	-	12.082.850
	<u>14.090.388</u>	<u>10.270.048</u>	<u>17.268.776</u>	<u>28.580.672</u>	<u>70.210.282</u>

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 360 días	Entre 1 y 2 años	Mayor a 3 años	Total
Año 2015					
Obligaciones bancarias	-	10,340,501	13,333,596	1,370,561	24,744,658
Relacionadas y accionistas	-	1,201,593	-	-	1,201,593
Emisión de obligaciones inscritas y no inscritas	-	2,375,562	-	21,996,981	24,372,563
Otras obligaciones financieras	-	1,609,938	-	-	1,609,938
Documentos por pagar	-	330,000	3,403,000	6,495,000	10,228,000
Proveedores	6,506,309	-	-	-	6,506,309
	<u>6,506,309</u>	<u>15,557,694</u>	<u>16,733,596</u>	<u>29,862,552</u>	<u>68,660,150</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones bancarias de corto y largo plazo	21.186.102	24.744.658
Emisión de títulos inscritas y no inscritas	22.214.971	24.372.653
Otros documentos y cuentas por pagar	21.106.873	13.334.195
Otras obligaciones financieras	1.731.041	1.609.938
Relacionadas y accionistas	961.662	1.201.593
Proveedores	12.082.850	6.506.308
	<hr/> 79.283.499	<hr/> 71.769.345
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(4.862.268)	(1.794.351)
Deuda neta	<hr/> 74.421.231	<hr/> 69.974.994
Total patrimonio neto	30.425.038	32.416.059
Capital total	104.846.269	102.391.053
Ratio de apalancamiento	71%	68%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- (b) Vida útil de las propiedades, planta, naves y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.
- (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalente de efectivo	4,865,512	-	1,874,122	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	20,760,331	-	23,629,595	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	4,717,654	-	3,266,295	-
Total activos financieros	30,363,497	-	28,770,113	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Sobregiros bancarios	3,244	-	79,771	-
Obligaciones financieras	8,065,261	13,100,821	10,040,531	14,704,157
Emisión de títulos inscritos y no inscritos	1,500,000	20,714,971	2,375,662	21,995,991
Otras obligaciones financieras	1,731,041	-	1,609,338	-
Proveedores	12,082,850	-	5,506,308	-
Relacionados y socios/as	961,662	-	1,201,593	-
Documentos por pagar	3,126,961	12,033,655	3,439,195	9,895,000
Total pasivos financieros	32,494,059	45,849,448	25,252,968	46,596,148

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado. La tasa en el mercado para los préstamos varía entre el 7,00% y el 9,76%; y para emisión de obligaciones y titularización de flujos entre el 6,00% y el 8,50%.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cajas (1)	733.700	737.928
Bancos (2)	4.131.812	1.136.194
	<u>4.865.512</u>	<u>1.874.122</u>
Menos - sobregiros bancarios	<u>(3.244)</u>	<u>(79.771)</u>
	<u>4.862.268</u>	<u>1.794.351</u>

(1) Corresponden principalmente a cheques recibidos por clientes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 que fueron depositados durante los cinco primeros días hábiles del año siguiente.

(2) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en Banco del Pacífico S.A., Banco Bolivariano C.A., Banco Pichincha C.A., HSBC Bank, Citibank NY, Valley National Bank y Banco del Austro S.A..

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	20.780.331	23.629.696
Estimación para cuentas incobrables (2)	<u>(535.998)</u>	<u>(511.635)</u>
	<u>20.244.333</u>	<u>23.118.061</u>

(1) Corresponden a la cuentas por cobrar de las ventas realizadas, estas no devengan intereses y su plazo promedio de cobro bordea los 30 y 60 días. Un detalle de las principales clientes es como sigue:

(Véase página siguiente)

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP	2.636.939	3.947.730
Fideicomiso Mercantil Blue Bay II	1.218.760	-
Horizon Shipping Ltd	616.860	-
Toyota Tsusho Petroleum Pte. Ltd.	358.737	-
General Motors del Ecuador S.A.	-	1.218.700
Termoguayas Generation S.A.	1.676.278	1.192.244
Panamericana Vial S.A. PANAMAL	-	1.159.894
Negocios Industriales Real "Nirsa" S.A.	375.549	1.012.473
Compañía Verdú S.A.	39	843.153
Industrial Pesquera Santa Priscila S.A.	1.008.598	771.550
Concreto y Prefabricados S.A.	378.606	686.174
Union Cementera Nacional UCEM	717.273	599.746
Surpapelcorp S.A.	348.856	526.609
Cristalería del Ecuador S.A.	317.995	426.936
Soc. Agric. E Ind. San Carlos S.A.	-	305.562
Ecolubri C.A.	275.066	304.559
Sinohydro Corporation	385.693	247.487
China International Water & Electric Corp.	-	241.920
Constructora Norberto Odebrecht S.A.	-	215.119
Lubritotal Distribuidora de Lubricantes y Lacas Cia. Ltda.	138.914	213.924
Importadora Terrenos Serrano Cia. Ltda.	209.803	211.728
Cartones Nacionales S.A.I. (Cartopel)	156.656	205.589
Chova Del Ecuador S.A.	123.746	184.604
Vfanite S.A.	132.810	183.021
Construcciones Diez y Diez	-	178.657
Compañía Azucarera Valdez S.A.	291.145	155.988
Chica Carriona Carlos Fernando	-	142.344
Generadora Rocafuerte S.A. GENEROCA	122.845	133.335
Otros menores	9.290.163	8.320.650
	<u>20.780.331</u>	<u>23.629.696</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera corriente	13.641.758	13.685.286
Vencido de:		
0 a 30 días	4.347.082	7.661.695
31 a 60 días	989.092	1.070.158
61 a 90 días	349.298	423.171
Más de 90 días	1.453.101	789.386
	<u>20.780.331</u>	<u>23.629.696</u>
(-) Provisión por deterioro	(535.998)	(511.635)
	<u>20.244.333</u>	<u>23.118.061</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

(Véase página siguiente)

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	511.635	512.479
(+) Incremento	28.522	-
(-) Decremento	(4.159)	(844)
Saldo final	<u>535.998</u>	<u>511.635</u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA) (1)	528.572	661.935
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	1.087.263	1.200.649
Otros	255.927	36.000
	<u>1.871.762</u>	<u>1.898.584</u>

(1) Corresponde al IVA generado en las compras de bienes y servicios.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipo a proveedores (1)	1.551.350	1.795.870
Empleados	261.981	186.080
Pagarés (2)	1.837.458	2.623.452
Otros (3)	2.777.932	1.972.443
	<u>6.428.721</u>	<u>6.577.845</u>

(1) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores tales como Sevilla y Martínez Ingenieros C.A. por US\$266.880, Franklin Rivas por US\$178.000 (2015: US\$78.000), Inmomariuxi por US\$175.081, Cesar Almeida por US\$119.200, Redragon Oil & Gas Systems Internacional por US\$108.500 (2015: US\$108.500), Ángel Rosado por US\$68.750, Diego Moreno por US\$45.100 y que se esperan liquidar durante el 2017.

(2) Corresponden a 6 pagarés que totalizan originalmente US\$5,139,431, firmados con personas naturales debido al reemplazo de las cuentas por cobrar por factoring que se mantenían hasta julio del 2014. Estos pagarés se encuentran respaldados con

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

operaciones de los negocios personales de estas personas naturales. Durante el 2016 se efectuaron cobros por un total de US\$785,994 (2015: US\$1,605,942).

- (3) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro con Vepamil (Perú) por US\$701,699 (2015: US\$647,943), préstamos efectuados a Cajudiort S.A., Inmosuramer S.A. y Ventura Casa de Valores S.A. por US\$210.000, US\$200.000 y US\$200.000 respectivamente, US\$330.084 del Fideicomiso REIMS, y US\$469.889 de REIMS Trader LLC. Adicionalmente incluye US\$172,553 por reembolso de costos con el Fideicomiso Mercantil Blue Bay II por costos por construcción de los proyectos inmobiliarios para los cuales la subsidiaria Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIF ha sido contratada como Promotor Inmobiliario, y US\$95,667 con Globalfluids S.A. por anticipo de años anteriores no liquidados que son considerados recuperables por lo cual no se ha constituido provisión alguna.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lubricantes	5.316.766	3.986.930
Combustible	2.245.117	2.105.132
Insumos Industriales	2.138.400	1.945.891
Producto Terminado	759.568	553.389
Materia Prima	452.636	345.437
Importaciones en tránsito	200.616	279.224
Diesel	169.340	305.598
Insumos	126.150	94.909
Filtros y otros	122.969	108.244
Productos en proceso	92.991	149.488
Repuestos y partes	30.234	22.671
	<u>11.654.787</u>	<u>9.896.913</u>
Menos - Provisión por obsolescencia	(14.944)	(14.944)
	<u>11.639.843</u>	<u>9.881.969</u>

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

(Véase página siguiente)

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros	156.941	103.456
Comisión cartas de garantía	150.750	88.251
Otros	-	2.263
	<u>307.691</u>	<u>193.970</u>

12. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Lubricantes	119.681	157.648
Combustibles	162.440	177.713
Repuestos	1.335.893	1.477.203
Materiales e insumos	78.308	69.681
Importaciones en tránsito	156.593	24.399
	<u>1.852.915</u>	<u>1.906.644</u>

13. PROPIEDAD, PLANTA, NAVES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Bienes	Edificios	Máquinas y equipos	Colunias de Laboratorio	Equipos de computación	Instalaciones	Muebles y efectos	Vehículos	Otros Activos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2015												
Costo	4,376,560	51,355,970	2,440,100	2,853,945	70,868	790,746	20,660	14,078	760,647	66,207	3,257,509	64,896,032
Depreciación acumulada	-	(30,870,639)	(59,738)	(881,255)	(1,130)	(360,538)	(58,385)	(147,225)	(11,105)	(31,753)	-	(33,070,795)
Valor en libros	4,376,560	20,485,331	1,880,362	1,972,690	69,738	430,208	62,275	13,853	549,542	34,454	3,257,509	31,825,237
Movimiento 2015												
Adiciones	-	-	-	20,579	14,999	23,333	-	14,078	-	-	20,192	292,211
Activos por inversión en Matecsa C.A. (%)	9,645,058	-	-	-	660,010	-	-	17,823	-	-	-	9,543,899
Baja en la depreciación acumulada	-	-	-	-	1/2	-	-	-	-	-	-	1/2
Revaluaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	7,535	-	(17,338)	-
Depreciación	-	(189,129)	(177,391)	(799,187)	(7,323)	(20,093)	(2,858)	(8,295)	(32,507)	(5,083)	-	(2,527,057)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	14,721,618	20,296,202	1,702,971	1,173,503	24,415	410,115	59,417	22,628	467,077	29,371	3,442,126	60,134,251
Al 31 de diciembre del 2015												
Costo	15,721,618	51,300,070	2,440,760	2,276,565	72,937	1,366,200	26,420	265,456	777,992	65,007	3,442,126	76,731,942
Depreciación acumulada	-	(20,168,867)	(697,977)	(1,103,063)	(18,821)	(383,459)	(69,307)	(131,220)	(31,295)	(34,538)	-	(33,070,893)
Valor en libros	15,721,618	31,131,203	1,742,783	1,173,502	54,116	982,741	15,713	134,236	446,697	30,469	3,442,126	43,661,049
Movimiento 2016												
Adiciones	-	-	29,017	51,133	-	30,855	5,400	70,639	40,833	8,599	55,765	314,801
Activos por inversión en M.Értes	-	-	-	-	-	43,003	-	7,472	29,300	22,458	-	95,325
Costo Histórico	-	-	-	(117,12)	(21,912)	(770)	-	(1,445)	(1,134)	(4,750)	-	(30,003)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	364	-	-	-	-	-	(770)
Baja en la depreciación acumulada	-	-	-	189,948	3,297	22,368	-	-	-	-	(184,948)	364
Revaluaciones	-	(1,897,986)	(235,887)	(340,163)	(9,363)	(38,645)	(4,121)	(20,014)	(17,742)	(4,487)	-	(2,712,320)
Depreciación	-	-	150,000	2,783,188	43,532	957,788	69,000	68,029	497,353	41,066	156,733	3,781,009
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	15,721,618	29,233,217	1,892,783	2,783,188	44,753	1,044,096	84,613	142,225	429,655	26,982	1,811,378	57,881,709
Al 31 de diciembre del 2016												
Costo	15,721,618	51,300,070	2,440,760	4,267,471	90,904	1,372,515	32,828	357,600	874,437	86,164	1,998,733	76,241,368
Depreciación acumulada	-	(20,168,867)	(697,977)	(1,172,233)	(21,462)	(438,766)	(84,526)	(215,570)	(457,644)	(55,499)	-	(33,070,893)
Valor en libros	15,721,618	31,131,203	1,742,783	2,783,188	43,332	933,749	15,713	142,029	426,793	30,665	1,998,733	43,170,475

(1) Corresponde al reconocimiento de los activos mantenidos en Matecsa C.A. al momento de la compra de las acciones en Inmobiliaria Inmotorhin S.A. por parte de Hispanogroup S.A. en el año 2015. El valor reconocido en terrenos incluye US\$5,828,084 correspondiente al valor razonable de los terrenos que fue incluido en el precio de compra de tales acciones.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se encuentran hipotecado barcazas por un total de US\$30,000,000.

HISPANOGRUPO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Avales (1)	<u>1.731.041</u>	<u>1.609.938</u>

(1) Corresponde a 3 pagarés por pagar a Ventura Casa de Valores con tasa de interés del 0%, descontadas al 14% y que se cancelarán hasta el 13 de enero del 2017.

15. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador EP Petroecuador	3.382.825	2.496.665
Exxonmobil Lubricants Trading	2.037.316	1.135.923
Sevilla y Martínez Ingenieros C.A.	1.597.178	-
Inmomariuxi C.A.	760.603	-
3M Ecuador C.A.	343.910	383.305
Afton Chemical Corporation	110.638	262.134
Valiente López Luis David	101.693	-
Ingeniería y Logística Marítima S.A.	88.118	75.503
Ergon West Virginia, Inc	86.716	-
Quelaris Ecuador S.A.	55.325	-
Serepor S. A.	45.473	98.427
Hidromecanica Andina Cia Ltda	43.325	216.054
Porocel Industries LLC	42.898	-
Gujjarro Fernandez Fatima Beatriz	39.364	39.476
Compañía de Transporte Pesado Verde	24.103	-
Transporte Pesado Internacional	21.675	71.499
Pinturas y Químicos del Ecuador PYQ S.A	12.907	100.566
Provetanques Y Servicios Protanser S.A.	11.980	20.493
Valero & Valero Servicios Logísticos S.A.	10.786	26.416
Nexolub S.L.	-	202.247
Otros menores	3.266.019	1.377.600
	<u>12.082.850</u>	<u>5.506.308</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Documentos y cuentas por cobrar:		
A partes relacionadas:		
Hispana Holdings Sociedad Anónima	3.000.000	3.000.000
Emuhold S.A.	1.308.785	212.645
Fideicomiso Tower Plaza	195.541	-
Martínca C.A.	62.228	659
Hormigones Comerciales C.A.	52.046	-
Octaf S.A.	35.186	12.336
Metalchete S.A.	24.475	23.938
Futucontrac S.A.	17.400	-
Caputi Lapentti Hugo	10.747	10.747
Alfonso Romero	5.194	-
Hurelmi S.A.	2.256	1.494
Dialsouth S.A.	1.427	3.576
Lorena Quinteros & Jesus Arias	1.000	-
Edificio La Ramada S.A. EDIRAMAD	735	668
Zoco S.A.	634	232
	<u>4.717.654</u>	<u>3.266.295</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Documentos y cuentas por pagar:		
A partes relacionadas:		
Emuhold S.A.	723.236	723.236
Hormigones Comerciales C.A.	220.031	293.357
Diego Romero Prado	18.725	-
Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIF	-	185.000
	<u>961.992</u>	<u>1.201.593</u>

Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hispana Holdings Sociedad Anónima		
Aporte pendiente de cobro (1)	<u>-</u>	<u>3.000.000</u>

- (1) Corresponde al valor pendiente de cobro al accionista principal correspondiente al 75% del aumento de capital aprobado por la Superintendencia de Compañías durante el año 2015. Véase adicionalmente Nota 25.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar a partes relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

17. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTROS – CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Maria del Rosario Almeida (1)	6.895.000	7.225.000
Wellington Minerals and Mining Limited (2)	3.000.000	3.000.000
Altoversa S.A. (3)	2.538.656	-
Westwood Capital Markets S.A. (4)	2.469.980	-
Cajudiort S.A. (5)	1.352.367	1.143.417
Petrocomercial	1.030.256	-
Anticipos de clientes	1.012.074	74.409
Provisiones por mercadería (6)	378.457	506.082
Acreedores varios	218.979	26.290
Ventura Casa de Valores S.A. (5)	200.000	428.863
Landev S.A. (5)	171.000	-
Otros menores	896.868	930.134
	<u>20.163.637</u>	<u>13.334.195</u>
Menos - porción no corriente	<u>(12.033.656)</u>	<u>(9.895.000)</u>
	<u>8.129.981</u>	<u>3.439.195</u>

(1) Corresponde al saldo de la deuda adquirida por la compra de las acciones de Matecsa C.A., adquiridas a Cajudiort S.A. el 19 de diciembre del 2014 por US\$7,500,000 a 10 años plazo, con una tasa de interés del 5% anual, pagadero en cuotas semestrales de acuerdo a una tabla de amortización, de los cuales se han cancelado 2 cuotas de US\$137,500 durante el 2015 y 2 cuotas de US\$165,000 durante el 2016.

(2) Corresponde a un pagaré a 365 días firmado el 30 de marzo del 2015, con una tasa de interés del 8.5% el cual ha sido renovado hasta el 30 de marzo del 2017, por lo cual se lo presenta a largo plazo.

(3) Corresponde a un pagaré firmado con Altoversa S.A. por US\$2,310,722 más intereses por US\$227,934 por el derecho de compra de un solar lote de terreno de 17,476 m² que resultan de la desmembración del inmueble identificado como solar 5 de la manzana 415, ubicado sobre el margen izquierdo de la Autopista Terminal Terrestre Pascuales en la ciudad de Guayaquil, firmado el 11 de marzo del 2015 donde se efectúa la cesión de derechos que mantenía Adelphos Investment Corp.

HISPANOGRUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

con Altoversa S.A. por la compraventa de dicho terreno hacia Métrica del Pacífico S.A. METRIPACIFIC.

- (4) Correspondía a un pagaré a la orden negociado a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil, emitido originalmente en 2010 y renovado el 28 de junio del 2012 con un plazo de 1,440 días y una tasa de interés del 8,50% pagadera trimestralmente, los cuales vencieron el 28 de junio del 2016. Este pasivo fue renovado con el inversionista (Westwood Capital Markets S.A.) a través de 2 pagarés por US\$1,582,500 y US\$949,400 que incluyen un interés del 5.50% y que vencen el 18 y 19 de junio del 2017.
- (5) Corresponde a préstamos recibidos para financiamiento de capital de trabajo de la Compañía.
- (6) Corresponde a provisiones por facturas de mercaderías no recibidas las cuales son reclasificadas a "Documentos y Cuentas por Pagar – Proveedores" cuando se recibe la documentación física correspondiente.

18. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado	86.820	473.990
Retenciones en la fuente de IVA e IR	35.584	377.713
	<u>122.404</u>	<u>851.703</u>

19. PASIVOS ACUMULADOS - BENEFICIOS SOCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	712.904	739.123
Participación de los trabajadores en las utilidades	443.877	926.476
Aportes al IESS	184.262	137.812
Otros	56.997	61.393
	<u>1.398.040</u>	<u>1.864.804</u>

20. PROVISIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2016</u>				
Provisión para cuentas incobrables	511.635	28.522	(4.159)	535.998
Provisión por obsolescencia	14.944	-	-	14.944
Beneficios sociales	1.864.804	4.483.411	(4.950.175)	1.398.040
Provisión para jubilación patronal	1.007.390	520.982	(321.541)	1.206.831
Provisión para Desahucio	403.293	137.631	(105.934)	434.990
<u>Año 2015</u>				
Provisión para cuentas incobrables	512.478	-	(844)	511.635
Provisión por obsolescencia	14.944	-	-	14.944
Beneficios sociales	1.533.654	4.810.043	(4.478.923)	1.864.804
Provisión para jubilación patronal	786.662	410.055	(189.327)	1.007.390
Provisión para Desahucio	323.583	152.070	(72.360)	403.293

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

Los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía aún mantiene pendiente las siguientes glosas:

Año 2005 (Impuesto a la Renta):

El Acta de Determinación correspondiente al año 2005 referente al Impuesto a la Renta, establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$1,859,766. Este proceso fue impugnado por la Compañía en el año 2012 en la Corte Constitucional mediante un recurso extraordinario de protección y la sentencia emitida en 2014 determinó un fallo a favor de la Compañía. Con fecha 20 de junio del 2016 se declara la validez de la glosa por compras netas locales bienes no producidos por la sociedad que consta en la Resolución N° 109012010RRECO19656. A la fecha de este informe, este asunto se encuentra en la Corte Constitucional mediante la aplicación de un recurso extraordinario de protección.

Año 2006 (Impuesto al Valor Agregado):

El Acta de Determinación correspondiente al mes de diciembre del 2006 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$1,167,537 para el cual la Compañía presentó una demanda de impugnación a la resolución. A la fecha de este informe, este asunto se encuentra en la Corte Nacional de Justicia mediante la aplicación de un recurso extraordinario de protección y el proceso se encuentra abierto y sin resolución definitiva. La Administración de la Compañía considera que la resolución final de la determinación tributaria del año 2006 será favorable basándose en lo determinado por la

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Corte Constitucional para un juicio previo que mantenía en años anteriores, por lo cual no ha realizado provisiones para cubrir eventuales pérdidas.

Año 2006 (Impuesto a la Renta):

Las Actas de Determinación correspondiente al año 2006 establece un cargo por concepto de impuestos adicionales de US\$1,644,107. La Compañía presentó una demanda de impugnación a la resolución. Con fecha 2 de febrero del 2016 la Corte Nacional de Justicia confirma en su totalidad la glosa de compras netas locales de bienes no producidos por la Sociedad. A la fecha de emisión de este informe, el Tribunal Distrital N°2 de lo Contencioso Tributario de Guayaquil prorrogó la Audiencia en Estrados para el 11 de enero del 2017. La Administración de la Compañía considera que la resolución final de la determinación tributaria del año 2006 será favorable basándose en lo determinado por la Corte Constitucional para los años 2004 y 2005, por lo cual no ha realizado provisiones para cubrir eventuales pérdidas.

Año 2010 (Impuesto al Valor Agregado):

El Acta de Determinación correspondiente al año 2010 no establece una cuantía no determinada. Este proceso se encuentra esperando sentencia en el Tribunal Distrital Fiscal. A la fecha de emisión de este informe, el Tribunal Distrital N°2 de lo Contencioso Tributario dio sentencia parcialmente a favor de Oceanbat.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.893.954	7.192.280
Menos: Participación laboral	(472.967)	(1.220.111)
Utilidad antes de impuestos	<u>1.420.987</u>	<u>5.972.169</u>
Más: Gastos no deducibles	1.042.592	544.935
Base imponible total	<u>2.463.579</u>	<u>6.517.104</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>541.987</u>	<u>1.433.763</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>1.637.499</u>	<u>2.049.288</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta	1.637.499	2.049.288
(Menos):		
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	(937.038)	(1.096.075)
Anticipo pagado	(332.547)	(361.152)
Credito tributario	(1.200.649)	(1.661.400)
Credito tributario por ISD	(254.528)	(131.310)
Saldo por recuperar	<u>(1.087.263)</u>	<u>(1.200.649)</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2016 y 2015 operaciones que superen dicho monto.

HISPANOGRUPO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12,000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

22. OBLIGACIONES BANCARIAS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	<u>Garantía</u>	<u>Interés anual (%)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano C.A. (1)	Naves	6.50 - 8.83	8.185.514	9.310.399
BBP Bank C.A. (2)		3.00	4.000.000	4.000.000
HSBC Private Bank International (3)		Libor + 1.00	7.000.000	7.000.000
Banco del Pacífico S.A. (4)		6.76	1.803.373	1.800.000
Banco Pichincha C.A. (5)		8.00	197.215	308.295
Banco del Austro S.A. (6)			-	2.325.964
			<u>21.186.102</u>	<u>24.744.658</u>
Menos: porción corriente			<u>(8.085.281)</u>	<u>(10.040.501)</u>
			<u>13.100.821</u>	<u>14.704.157</u>

(1) Corresponde al saldo de once (2015: doce) obligaciones adquiridas por un total de US\$15,800,000 (2015: US\$18,167,312) contratadas entre el 24 de octubre del 2014 y el 20 de diciembre del 2016 con vencimientos entre 62 días y 930 días (2015: 179 y 1092 días).

(2) Corresponde a una obligación adquirida por US\$4,000,000, contratada el 15 de junio del 2015, a un año plazo, pagadera al vencimiento, la cual se renovó en el año 2016 hasta el 2017.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a un "Demand Note" adquirido en el año 2011 por US\$7,000,000 del cual se cancela únicamente intereses a 180 días y que es renovado semestralmente razón por la cual no se cancela el capital. Esta obligación es considerada de largo plazo en razón de su renovación automática
- (4) Corresponde a tres obligaciones adquiridas por US\$600,000, US\$200,000 y US\$1.000,000 contratadas el 9 de abril, 20 de noviembre del 2014 y 6 de febrero del 2015 con vencimientos de 3,600 y 3,420 días para las dos últimas obligaciones..
- (5) Corresponde a una obligación adquirida por US\$970,000, contratada el 30 de junio del 2013, a cinco años plazo, pagadera mensualmente.
- (6) Correspondía al saldo de dos obligaciones adquiridas por US\$1,600,000 y US\$600,000 contratadas en el mes de octubre del 2015 pagaderas mensuales, con vencimiento a 360 días y al saldo de préstamos contratados para financiar la compra de cartera bajo el mecanismo de factoring. Son préstamos al vencimiento que devengaron una tasa de interés entre el 9.02% y el 9.33% reajutable cada 90 días.

Vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2016	-	10.040.501
2017	8.085.281	13.003.279
2018	11.730.120	330.317
2019	251.880	251.880
2020	251.880	251.880
2021	259.023	259.023
2022	251.880	251.880
2023	251.880	251.880
2024	104.158	104.018
	<u>21.186.102</u>	<u>24.744.658</u>

23. EMISIÓN DE TÍTULOS INSCRITOS Y NO INSCRITOS – CORTO Y LARGO PLAZO

Composición:

(Véase página siguiente)

HISPANOGRUPO S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Segunda emisión de títulos inscritos "Vepamil" (1)	6.000.000	6.000.000
Primera emisión de títulos inscritos "Oceanbat" (2)	13.500.000	13.500.000
Primera emisión de títulos inscritos "Biofactor" (3)	3.500.000	3.500.000
Emisión de títulos no inscritos "Expodelta" (4)	-	2.400.000
Menos - Efecto costo amortizado	<u>(785.029)</u>	<u>(1.027.347)</u>
	22.214.971	24.372.653
Menos - porción corriente	<u>(1.500.000)</u>	<u>(2.375.662)</u>
	<u>20.714.971</u>	<u>21.996.991</u>

- (1) Corresponde a la segunda emisión de obligaciones aprobada por la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros el 24 de febrero del 2015 mediante resolución SCVS-INMV-DNAR-15-0000495 e inscrito en el Mercado de Valores mediante resolución 2015-G-02-001495 de dicha fecha, por un valor de US\$6,000,000, a 1,440 días de plazo, con intereses que se devengan a una tasa de interés anual fija de 8.50% y pagaderos trimestralmente a partir de la fecha de emisión de la obligación. El valor de cada título de la serie A tiene un valor nominal de US\$1,000 y el capital es pagadero al vencimiento de los 1,440 días.
- (2) Corresponde a obligaciones emitidas el 7 de septiembre del 2015 por US\$13.500.000 con un plazo de 1,800 días y una tasa de interés del 8%, pagadero capital e intereses semestralmente, con un periodo inicial de gracia de dos años. El valor considera el descuento en negociación efectuado al momento de la colocación de las obligaciones.
- (3) Corresponde a obligaciones emitidas el 1 de diciembre del 2015 por US\$3.500.000, con un plazo de 1.800 y una tasa de interés del 8.50%, pagadero al vencimiento, con pagos de intereses de forma trimestral. El valor considera el descuento en negociación efectuado al momento de la colocación del instrumento financiero.
- (4) Correspondía a un pagaré a la orden negociado a través de la Bolsa de Valores de Guayaquil, emitido originalmente en 2010 y renovado el 28 de junio del 2012 con un plazo de 1,440 días y una tasa de interés del 8,50% pagadera trimestralmente, los cuales vencieron el 28 de junio del 2016.

Este pasivo fue renovado con el inversionista (Westwood Capital Markets S.A.) a través de 2 pagarés por US\$1,582,500 y US\$949,400 que incluyen un interés del 5.50% y que vencen el 18 y 19 de junio del 2017 y que se encuentra registrado dentro del rubro Otras cuentas por pagar

24. JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Composición:

(Véase página siguiente)

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1.206.831	1.007.390
Bonificación por desahucio	434.990	403.293
	<u>1.641.821</u>	<u>1.410.683</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa(s) de descuento	4.14%	4.36%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	7.07	7.0

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual del servicio	421.824	300.984

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión al inicio del año	1.410.683	1.110.245
Inclusión de Pasivo de nueva subsidiaria	13.540	-
Costo laboral y financiero por servicios actuales	408.284	325.493
Ganancia actuarial reconocida por ajustes y experiencia (2)	(29.973)	(51.919)
Beneficios pagados	(18.067)	(2.544)
Costo por servicios pasados	-	43.779
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(142.946)	(14.371)
Provisión al final del año	<u>1.641.821</u>	<u>1.410.683</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

25. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprenden 6,500,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 completamente emitidas y en circulación.

La Compañía, mediante Junta General de Accionistas celebrada el 14 de agosto del 2015, aprobó el aumento del capital suscrito en la suma de US\$4,000,000, el mismo que, a la fecha de emisión de estos estados financieros, fue cancelado en forma numeraria el 25%, es decir US\$1,000,000 y el 75% restante se pagará en el plazo máximo de 2 años contados a la fecha de suscripción del registro mercantil de la escritura de aumento de capital. Este aumento de capital fue efectuado por Hispana Holdings Sociedad Anónima, empresa costarricense. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución e inscrito en el Registro Mercantil el 4 de noviembre del 2015, también en la indicada Junta se aprobó la renuncia a los derechos de preferencia de la accionista Cecilia Arosemena de Gonzalez Ruiz, con lo cual, a la fecha de emisión de estos estados financieros, Hispana Holdings Sociedad Anónima se constituyó en el accionista mayoritario al poseer el 61.53% del capital social.

La composición accionaria del capital a la fecha de emisión de los estados financieros y al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Hispana Holdings Sociedad Anónima	4.000.000	62%
Arosemena de Gonzalez Ruiz Cecilia	1.875.000	29%
Romero Carbo Jesus Luis Alfonso	625.000	10%
	<u>6.500.000</u>	<u>100%</u>

26. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

HISPA NOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

27. VENTA DE BIENES Y SERVICIOS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Combustible	122.407.707	121.622.651
Lubricantes	19.365.285	24.617.049
Asfalto	12.258.038	22.160.207
Servicios y transporte	21.718.091	26.512.101
Insumos industriales	3.866.430	5.324.252
Aceite	802.663	2.026.663
Base refinada	120.010	164.666
Otros	1.010.818	627.326
	<u>181.549.042</u>	<u>203.054.915</u>

28. COSTOS Y GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

<u>2016</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Operacionales</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	145.192.074	-	145.192.074
Sueldos y beneficios sociales	3.701.537	5.455.450	9.156.987
Honorarios profesionales	6.243	574.700	580.943
Asesorías		1.169.762	1.169.762
Mantenimientos y reparaciones	831.285	283.268	1.114.553
Transporte y logística	1.536	3.641.257	3.642.793
Arrendamientos	10.838	304.202	315.040
Publicidad y promoción		203.622	203.622
Impuestos y contribuciones		791.629	791.629
Seguros	867.478	195.122	1.062.600
Pruebas y Análisis		184.601	184.601
Dique	3.410.638		3,410,638
Depreciación	2.228.962	483.397	2.712.359
Servicios de vehículos		1.204	1.204
Otros menores	2.918.988	2.114.635	5.033.623
	<u>159.169.579</u>	<u>15,402,849</u>	<u>174.572.428</u>

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costo de Ventas</u>	<u>Gastos Operacionales</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	164.489.054	-	164.489.054
Sueldos y beneficios sociales	3.712.330	4.981.440	8.693.770
Honorarios profesionales	263.414	1.263.593	1.527.007
Asesorías	-	1.961.960	1.961.960
Mantenimientos y reparaciones	822.806	498.560	1.321.366
Transporte y logística	-	2.306.678	2.306.678
Arrendamientos	-	311.608	311.608
Publicidad y promoción	-	575.930	575.930
Impuestos y contribuciones	-	396.110	396.110
Seguros	885.974	293.737	1.179.711
Pruebas y Análisis	-	117.665	117.665
Dique	1.573.722	-	1.573.722
Depreciación	2.049.059	477.998	2.527.057
Servicios de vehículos	-	58.621	58.621
Otros menores	2.494.693	1.604.892	4.099.585
	<u>176.291.052</u>	<u>14.848.792</u>	<u>191.139.844</u>

29. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2015:

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes (1)	48.717.490	21.211	48.696.279
Activos no corrientes (2)	60.285.638	(93.597)	60.379.235
Total del activo	<u>109.003.128</u>	<u>(72.386)</u>	<u>109.075.514</u>
<u>Pasivo y patrimonio:</u>			
Pasivos corrientes	28.580.238	98	28.580.140
Pasivos no corrientes (3)	48.056.831	304.878	47.751.953
Total del pasivo	<u>76.637.069</u>	<u>304.976</u>	<u>76.282.293</u>
Patrimonio (4)	32.416.059	(377.162)	32.793.221
Total del pasivo y patrimonio	<u>109.003.128</u>	<u>(72.386)</u>	<u>109.075.514</u>

HISPANO GROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde al ajuste en el crédito tributario por corrección de estados financieros en **Matecsa C.A.** por US\$(18,789) y US\$40,000 por corrección en valor de otras cuentas por cobrar de Inmobiliaria Inmotornin S.A., generando un efecto neto de US\$21,211.
- (2) Corresponde al ajuste efectuado en la depreciación acumulada en **Matecsa C.A.** por corrección de depreciación del año 2015 por US\$53,597 y ajuste por US\$40,000 por corrección de plusvalía mercantil de Inmobiliaria Inmotornin S.A. por **Matecsa C.A.** que fue reclasificado a otras cuentas por cobrar, explicado en el literal (1).
- (3) Corresponde al ajuste en los pasivos de jubilación patronal y bonificación por desahucio por adopción de enmienda a la NIC 19.
- (4) Corresponde al ajuste de los efectos explicados en los literales (1), (2), (3).

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ventas	203.054.915	-	203.054.915
Costo de ventas	(176.291.052)	-	(176.291.052)
Utilidad bruta	<u>26.763.863</u>	<u>-</u>	<u>26.763.863</u>
Gastos operativos (5)	(14.848.792)	(121.887)	(14.726.905)
Gastos financieros	(4.972.001)	-	(4.972.001)
Otros ingresos, netos	249.210	-	249.210
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>7.192.280</u>	<u>(121.887)</u>	<u>7.314.167</u>
Participación e impuestos (6)	(3.269.399)	(18.789)	(3.250.610)
Utilidad neta del año	<u>3.922.881</u>	<u>(140.676)</u>	<u>4.063.557</u>
Otro resultado integral			
Pérdidas actuariales (7)	51.919	(1.702)	53.621
Resultado integral del año	<u><u>3.974.800</u></u>	<u><u>(142.378)</u></u>	<u><u>4.117.178</u></u>

- (5) Corresponde al efecto del año correspondiente a la enmienda de la NIC 19 por US\$68,290 y la corrección de la depreciación en **Matecsa** por US\$53,597.
- (6) Corresponde a la corrección del impuesto a la renta en **Matecsa C.A.** por reconocimiento de impuesto mínimo como impuesto a la renta por US\$18,789.
- (7) Corresponde al efecto en otros resultados integrales correspondiente a la enmienda de la NIC 19.

HISPANOGROUP S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

30. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.