HISPANIWORLD S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Contenido

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera 2
Estado de Resultado Integral 3
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas 4
Estado de Flujos de Efectivo 5
Notas a los Estados Financieros 6

HISPANIWORLD S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de 2014	2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	4	171,524	257,279
Cuentas por cobrar, neto	5	132,760	97,568
Inventarios	6	123,483	90,109
Impuestos corrientes	7	48,768	44,272
Total activos corrientes		476,535	489,228
Activos no corrientes:			
Activo fijo, neto	8	66,044	73,194
Cuentas por cobrar relacionadas	9	315,790	287,347
Otros activos corrientes	10	76,499	25,536
Total activos no corrientes		458,333	386,077
Total activos		934,868	875,305

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General

Carlos Gil Cedeño Chacón
Contador General

HISPANIWORLD S.A.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de 2014	2013
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	11	347,084	389,009
Cuentas por pagar		24,793	18,830
Anticipos de clientes		-	10,000
Impuestos corrientes	12	8,111	8,110
Pasivos acumulados	13	11,321	8,492
Total pasivos corrientes		391,309	434,441
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar relacionadas	14	185,680	119,908
Obligaciones bancarias a largo plazo	15	68,197	89,715
Otras cuentas por pagar		18,149	-
Total pasivos no corrientes		272,026	209,623
Total pasivos		663,335	644,064
Patrimonio de los accionistas:	16		
Capital pagado		20,800	20,800
Aumento de capital en tramite			
Reserva legal		1,083	1,083
Efecto por aplicación de las NIIF		-	0
Utilidades retenidas		209,358	178,747
Utilidad/perdida del ejercicio		40,292	30,611
Total patrimonio de los accionistas		271,533	231,241
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		934,868	875,305

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General

Carlos Gil Cedeño Chacón
Contador General

HISPANIWORLD S.A.

Estados de Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias		804,727	586,616
Costo de ventas	18	(385,690)	(175,531)
Margen bruto		419,037	411,085
Gastos de administración	17	(176,155)	(189,398)
Gastos de ventas	17	(119,249)	(120,689)
Gastos financieros		(39,302)	(44,156)
Otros gastos		(23,559)	(10,671)
Participación de trabajadores		(9,116)	(6,925)
Total gastos		(367,381)	(371,840)
Utilidad antes de impuestos		51,656	39,245
Impuesto a las ganancias		(11,364)	(8,634)
Utilidad del año		40,292	30,611
Otros resultados integrales:			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		40,292	30,611

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General

Carlos Gil Cedeño Chacón
Contador General

HISPANIWORLD S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2014 y 2013

	Capital pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos a Diciembre 31, 2012	**800**	**1,083**	**144,380**	**34,367**	**180,630**
Utilidad neta 2013				30,611	30,611
Aporte aumento de capital	20,000				20,000
Transferencias			34,367	(34,367)	-
Saldos a Diciembre 31, 2013	**20,800**	**1,083**	**178,747**	**30,611**	**231,241**
Aporte aumento de capital				40,292	40,292
Transferencias			30,611	(30,611)	-
Saldos a Diciembre 31, 2014	**20,800**	**1,083**	**209,358**	**40,292**	**271,533**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General

Carlos Gil Cedeño Chacón
Contador General

HISPANIWORLD S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013

	2014	2013
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	759,535	648,518
Pagado a proveedores y trabajadores	(689,163)	(515,802)
Otros gastos	(23,559)	
Intereses pagados	(39,302)	(44,156)
Impuesto a la renta	(7,457)	(12,760)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	54	75,800
Actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	(24,044)	(9,009)
Inversión en otros activos	(53,800)	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(77,844)	(9,009)
Actividades de Financiación:		
Préstamos bancarios y obligaciones a largo plazo	(7,965)	85,557
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	(7,965)	85,557
Aumento en efectivo	(85,755)	152,348
Efectivo al inicio del año	257,279	104,931
Efectivo al final del año	171,524	257,279,
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	40,292	30,611
Depreciaciones y amortizaciones	34,031	27,622
Provisión de incobrables	-	9,632
Cambios en activos y pasivos corrientes	(74,269)	7,935
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	54	75,800

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General

Carlos Gil Cedeño Chacón
Contador General

HISPANIWORLD S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre 2014

1. Actividad

La empresa es una compañía dedicada a la fabricación de juegos artificiales y la organización de todo tipo de eventos, fue constituida el 23 de octubre del 2002.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.La aplicación de las NIIF, con relación a las normas locales, supone cambios en las políticas contables, uso de un nuevo estado financiero, el de resultado integral y mejoramiento de información reveladora en notas a los estados financieros

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración justifica que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Una explicación de las estimaciones y criterios contables críticos se presenta en la nota 3.

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, se presenta a continuación:

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013 incluyendo los estados de resultado integral, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en instituciones bancarias locales, que se pueden transformase rápidamente en efectivo en un plazo menor a tres meses.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Se registran a su valor razonable

2.5 Impuestos

De conformidad con las normas internacionales de información financiera NIIF el gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

a) El impuesto corriente, se basa en la utilidad gravable que es la tributaria registrada durante el año. El pasivo de la compañía por impuesto a la renta corriente se calcula tomando como base la utilidad del ejercicio, utilizando para el ejercicio 2013 la tasa fiscal del 22% establecida por el Servicio de Rentas Internas.

b) El Impuesto diferido se reconocerá sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos de los estados financieros y sus bases fiscales, utilizando tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.6 Propiedad, planta y equipos

Se registran al costo menos su amortización acumulada. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de activo y puesta en condiciones de funcionamiento. Los gastos de reparación y mantenimiento se reconocen en los resultados del año en el periodo en que se producen.

2.7 Método de depreciación y vidas útiles

El costo del activo fijo, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las vidas útiles usadas, son como sigue:

	Vida útil en años
Vehículos	5
Instalaciones	10

2.8 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada periodo, la Administración de la compañía, evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar la existencia de un indicativo respecto a que estos activos han sufrido alguna perdida por deterioro

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se registran al valor razonable.

2.10 Provisiones

Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, donde es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación fiable de estas provisiones.

2.11 Reconocimiento de ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, son medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen o incurren.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Las normas internacionales de información financiera NIIF Pymes no permiten que se compensen los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación es requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

3. Estimaciones y Criterios Contables

Los estados financieros preparados de conformidad con normas internacionales de información financiera NIIF Pymes, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. La Administración sustenta que tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en ese momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y criterios se revisan sobre una base periódica. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el periodo de revisión y periodos futuros si la revisión afecta al periodo actual y periodos subsecuentes. Algunas estimaciones y criterios se presentan a continuación:

Deterioro de activos. A la fecha de cierre de cada periodo, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de perdida por deterioro. En caso de identificarse un deterioro se reconoce la provisión con cargo a resultados del periodo. Durante el 2014 no se identificaron perdidas por deterioro.

Vida útil de propiedades, planta y equipos. La administración de la compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada ejercicio. La Administración determino que la vida útil de sus activos fijos no debe ser modificada.

4. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2014, representan principalmente depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están registradas a valor razonable y están constituidas como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	**2013**
Clientes	140,239	96,312
Anticipos a proveedores del exterior	4,050	12,785
	144,289	109,097
Menos- Estimación para cuentas incobrables	(11,529)	(11,529)
	132,760	97,568

Anticipos a proveedores representan valores entregados para futuras compras de bienes y servicios

6. Inventarios

Los inventarios están constituidos por productos terminados (juegos pirotécnicos) y están registrados al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden al valor neto de realización.

7. Impuestos Corrientes

Los activos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	31 de diciembre de

	2014	2013
Retenciones en la fuente de iva	39,050	19,780
Crédito tributario de iva	9,718	24,492
	48,768	44,272

8. Activo Fijo

Un detalle del activo fijo es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	**2013**
Vehículos	155,972	131,928
Instalaciones		
	155,972	131,928
Menos- Amortización acumulada	(89,928)	(58,734)
	66,044	73,194

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	Vehículos	Instalaciones	Total
Costo:			
Saldo al 31-Dic-2012	166,228	28,373	194,601
Adiciones	9,009		9,009
Reclasificación a otros activos		(28,373)	(28,373)
Bajas y ventas	(43,309)		(43,309)
Saldo al 31-Dic-2013	131,928	-	131,928
Adiciones	24,044	-	24,004
Saldo al 31-Dic-2014	155,972	-	155,972
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31-Dic-2012	(77,257)	-	(77,257)
Depreciación	(24,786)	-	(24,786)
Bajas y ventas	43,309	-	43,309
Saldo al 31-Dic-2013	(58,734)	-	(58,734)
Depreciación	(31,194)	-	(31,194)

	Vehículos	Instalaciones	Total
Saldo al 31-Dic-2014	(89,928)	-	(89,928)
Saldo neto	**66,044**	-	**66,044**

9. Cuentas por cobrar relacionadas

Representan prestamos otorgadas a relacionadas, que se cancelaran en el plazo de un año.

10. Otros activos no corrientes

Otros activos no corrientes representan el valor de las adecuaciones realizadas en locales arrendados, que son amortizadas en 10 años en función al plazo de arriendo.

11. Obligaciones bancarias

Representan obligaciones bancarias de corto plazo y vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo, como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	**2013**
Banco del Pichincha	222,343	221,271
Banco Amazonas	8,500	7,738
Banco Austro	100,000	60,000
Banco Guayaquil	9,670	
Factor Logros S.A.	-	100,000
Otros	6,571	
	347,084	389,009

Las obligaciones bancarias con Banco del Pichincha están respaldadas por un terreno y una vivienda de propiedad de partes relacionadas.

12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	**2013**
Impuesto a la renta a pagar	5,469	1,562
Retenciones de iva	211	3,008
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,431	3,540

	8,111	8,110

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 23% (24% para el 2012). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto	51,656	39,244
Utilidad gravable	51,656	39,244
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	11,364	8,634
Menos: Retenciones y pagos efectuados	(5,895)	(7,072)
Impuesto por pagar	5,469	1,562

De acuerdo con otras disposiciones tributarias, los asuntos más relevantes que debe considerar la compañía son:

Código Orgánico de la Producción. Los aspectos más destacados, en materia tributaria se destacan a continuación:

- Reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta del 24% año 2011, 23% año 2012 y 22% a partir del año 2013.

- Reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior aplicando la tarifa antes indicada.

Ley de Fomento Ambiental. El aspecto más destacado, en materia tributaria se refiere al incremento de la tarifa del 2% al 5% en la salida de divisas.

13. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Beneficios sociales	366	1,567
Participación de trabajadores	10,955	6,925
	11,321	20,539

14. Cuentas por pagar relacionadas

Cuentas por pagar relacionadas están constituidos por préstamos obtenidos de accionistas, los cuales no tienen fecha de vencimiento establecido y no generan intereses.

15. Obligaciones bancarias a largo plazo

Obligaciones bancarias a largo plazo están constituidos como sigue:

	2014	2013
Banco del Pichincha	60,183	81,215
Banco Amazonas	8,014	8,500
	68,197	89,715

Al 31 de diciembre del 2013 y 2014 obligaciones bancarias con Banco del Pichincha incluyen un préstamo a largo plazo por US$ 78,521 que tiene plazo de vencimiento en julio del año 2017.

Obligaciones bancarias con Banco Amazonas representa un préstamo a largo plazo que tiene plazo de vencimiento en diciembre del año 2015.

16. Patrimonio

Capital pagado. Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US 1,00 de valor nominal unitario. Las acciones no se cotizan en Bolsa.

Utilidades retenidas y utilidades del ejercicio. Representa las utilidades acumuladas. Estas utilidades están disponibles para el pago de dividendos, apropiaciones a reservas o nuevos aumentos de capital.

17. Costos y gastos por su naturaleza

Un resumen de los gastos es como sigue:

	2014	2013
Gastos administrativos	(176,155)	(189,398)
Gastos ventas	(119,249)	(120,689)
Gastos financieros	(39,302)	(44,156)
Otros Gastos	(23,559)	(10,671)
Participación de trabajadores	(9,116)	(6,925)
Total	(367,381)	(371,840)

Un detalle de costos de ventas, gastos administrativos y ventas por su naturaleza es como sigue:

	2014	2013
Salarios	23,972	14,367
Aporte a la seguridad social, incluye fondo de reserva	3,910	2,942
Beneficios sociales	20,276	11,725
Participación de trabajadores	9,116	6,925
Comisiones	95,000	80,870
Intereses bancarios	39,302	44,156
Honorarios profesionales	34,153	53,746
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	7,958	7,033
Depreciación de activos fijos	31,194	24,786
Amortizaciones	2,837	2,837
Provisión de cuentas incobrables	-	9,631
Impuestos contribuciones y otros	2,641	2,972
Arriendos	3,629	3,510
Alquiler de barcazas	20,620	31,600
Alquiler de transporte	-	3,210
Póliza de seguro	14,074	13,311
Mantenimiento de instalaciones y otros	34,947	45,076
Publicidad	6,110	3,213
Otras	17,642	9,930
Total	367,381	371,840

18. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y el 31 de marzo del 2015, fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron aprobados por la Administración y Junta General de Accionistas el 15 de abril del 2015.