

HISPANIWORLD S.A.
Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015

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

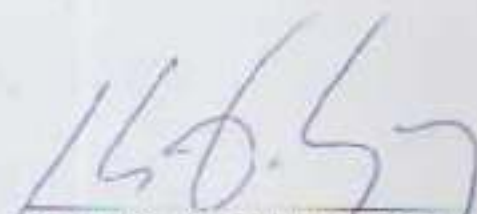
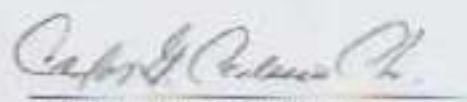
HISPANIWORLD S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	4	114,634	52,663
Cuentas por cobrar, neto	5	628,897	104,947
Inventarios	6	122,800	180,035
Impuestos corrientes	7	18,373	45,203
Anticipo a proveedores		3,691	790
Total activos corrientes		<u>888,395</u>	<u>383,638</u>
Activos no corrientes:			
Activo fijo, neto	8	75,585	116,969
Cuentas por cobrar relacionadas	9	-	404,577
Otros activos corrientes	10	60,064	68,781
Total activos no corrientes		<u>135,449</u>	<u>589,827</u>
Total activos		<u>1,023,844</u>	<u>973,465</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.
Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General
Carlos G. Cedeño Chacón
Contador General

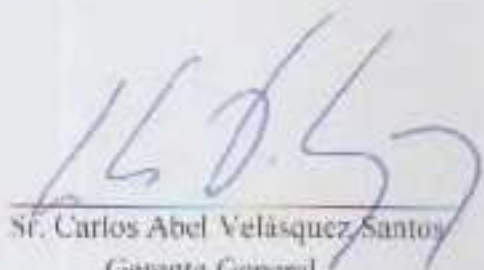
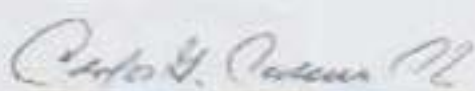
HISPANIWORLD S.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2016	2015
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones bancarias	11	554,114	329,107
Cuentas por pagar		41,719	28,542
Impuestos corrientes	12	24,520	50,339
Pasivos acumulados	13	13,868	14,613
Total pasivos corrientes		<u>634,221</u>	<u>422,601</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar relacionadas	14	-	164,752
Obligaciones bancarias a largo plazo	15	30,963	75,897
Otras cuentas por pagar			
Total pasivos no corrientes		<u>30,963</u>	<u>240,649</u>
Total pasivos		<u>665,184</u>	<u>663,250</u>
Patrimonio de los accionistas:	16		
Capital pagado		20,800	20,800
Reserva legal		1,083	1,083
Efecto por aplicación de las NIIF		-	-
Utilidades retenidas		288,332	249,649
Utilidad/pérdida del ejercicio		48,445	38,683
Total patrimonio de los accionistas		<u>358,660</u>	<u>310,215</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,023,844</u>	<u>973,465</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.
Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General
Carlos G. Cedeño Chacón
Contador General

HISPANIWORLD S.A.

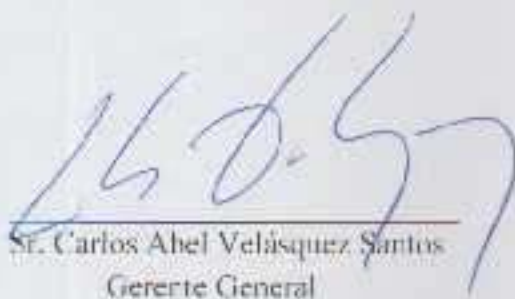
Estados de Resultados Integrales

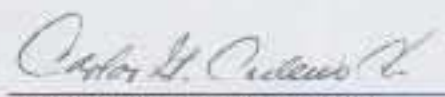
Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2016	2015
Ingresos de actividades ordinarias		865,612	1,016,484
Otros ingresos no operacionales		11,538	14,891
Costo de ventas	8	(466,928)	(565,939)
Margen bruto		430,222	465,436
Gastos de administración y ventas	17	(304,472)	(321,251)
Gastos de ventas	17	-	-
Gastos financieros		(34,495)	(36,268)
Otros gastos		(18,186)	(49,572)
Participación de trabajadores		(10,960)	(8,752)
Total gastos		(368,113)	(415,843)
Utilidad antes de impuestos		62,109	49,593
Impuesto a las ganancias		(13,664)	(10,910)
Utilidad del año		48,445	38,683
Otros resultados integrales:			
Otros resultados integrales, neto de impuestos		-	-
Resultado integral del año, neto de impuestos		48,445	38,683

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General


Carlos G. Cedeño Chacón
Contador General

HISPANIWORLD S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos a Diciembre 31, 2014	20,800	1,083	209,357	40,292	271,532
Aporte aumento de capital				38,683	38,683
Transferencias			40,292	(40,292)	
Saldos a Diciembre 31, 2015	20,800	1,083	249,649	38,683	310,215
Utilidad Neta 2016				48,445	48,445
Transferencias			38,683	(38,683)	-
Saldos a Diciembre 31, 2016	20,800	1,083	288,332	48,445	358,660

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


 Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
 Gerente General


 Carlos G. Cedeno Urucon
 Contador General

HISPANIWORLD S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2016 y 2015

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de Operación:		
Recibido de clientes	353,201	1,359,188
Pagado a proveedores y trabajadores	(619,089)	(900,763)
Otros gastos	(18,186)	(41,355)
Intereses pagados	(34,495)	(26,268)
Impuesto a la renta	(14,386)	(12,145)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(332,955)</u>	<u>(68,660)</u>
Actividades de Inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-	(92,587)
Inversión en otros activos	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(0)</u>	<u>(92,587)</u>
Actividades de Financiación:		
Prestamos bancarios y obligaciones a largo plazo	200,055	25,238
Pago de obligaciones a largo plazo	(209,686)	(31,377)
Anticipos a accionistas	(10,577)	(88,787)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(394,926)</u>	<u>(94,934)</u>
Aumento en efectivo	61,971	(118,861)
Efectivo al inicio del año	<u>52,663</u>	<u>171,521</u>
Efectivo al final del año	<u>114,634</u>	<u>52,660</u>
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	48,445	38,682
Depreciaciones y amortizaciones	49,801	49,879
Cuentas por cobrar comerciales	(523,950)	77,811
Otros activos corrientes	25,079	7,774
Inventarios	37,234	(56,351)
Cuentas por pagar	13,177	1,749
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(864)	3,548
Impuesto a la renta	(723)	(1,233)
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>332,955</u>	<u>(68,660)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.


Sr. Carlos Abel Velásquez Santos
Gerente General


Carlos G. Cedeño Chacón
Contador General

HISPANIWORLD S.A.
Notas a los Estados Financieros
31 de Diciembre 2016

1. Actividad

La empresa es una compañía dedicada a la fabricación y comercialización de juegos artificiales y la organización de todo tipo de eventos, fue constituida el 23 de octubre de 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 2016 y 2015 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 transformarse 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 NIF 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 2016 la tasa fiscal del 22% establecida por el Servicio de Rentas Internas.
- b) El Impuesto diferido se reconoce 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 éstos activos han sufrido alguna pérdida 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 corren 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 pérdida por deterioro. En caso de identificarse un deterioro se reconoce la provisión con cargo a resultados del periodo. Durante el 2016 no se identificaron pérdidas 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 determinó que la vida útil de sus activos fijos no debe ser modificada.

4. Efectivo

Al 31 de diciembre del 2015, 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	
	2016	2015
Cientes	628,897	116,476
Anticipos a proveedores del exterior	3,691	
	632,588	116,476
Menos- Estimación para cuentas incobrables	-	(11,529)
	<u>632,588</u>	<u>104,947</u>

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:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario de iva	18,374	45,203
	<u>18,374</u>	<u>45,203</u>

8. Activo Fijo

Un detalle del activo fijo es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos	219,822	219,822
	<u>219,822</u>	<u>219,822</u>
Menos- Amortización acumulada	(144,437)	(102,853)
	<u>75,385</u>	<u>166,969</u>

Un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Vehículos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldo al 31-Dic-2014	155,972	-	155,972
Adiciones	91,073	-	91,073
Bajas y ventas	(27,223)	-	(27,223)
Saldo al 31-Dic-2015	<u>219,822</u>	<u>-</u>	<u>219,822</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldo al 31-Dic-2015	(102,853)	-	(102,853)
Depreciación	(41,584)	-	(41,584)
Saldo al 31-Dic-2016	<u>(144,437)</u>	<u>-</u>	<u>(144,437)</u>
Saldo neto	<u>75,385</u>	<u>-</u>	<u>75,385</u>

9. Cuentas por cobrar relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015, representan préstamos otorgados a relacionadas, que se cancelarán 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:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco del Pichincha	286,046	233,450
Banco Austro	225,000	80,000
Banco Guayaquil	34,180	8,014
Portecoll S.A.	8,888	7,642
	<u>554,114</u>	<u>329,106</u>

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

Las obligaciones bancarias con Banco del Austro están respaldadas por un terreno propiedad de partes relacionadas.

Las obligaciones bancarias con la Financiera Portecoll S. A. están respaldadas por un vehículo propiedad de la compañía.

12. Impuestos Corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes están representados como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Impuesto a la renta a pagar	3,512	4,234
Retenciones de iva	339	142
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	2,434	2,756
Senae	18,235	43,207
	<u>24,520</u>	<u>50,339</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, Servicio Nacional de Aduanas – Senae representan impuestos por pagar por importaciones realizadas en los últimos meses de cada año.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 22%. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto	62,109	49,593
Utilidad gravable	62,109	49,593
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	13,664	10,910
Menos: Retenciones y pagos efectuados	<u>(10,152)</u>	<u>(6,676)</u>
Impuesto por pagar	<u>3,512</u>	<u>4,234</u>

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	
	2016	2015
Beneficios sociales	2,446	5,489
IESS por pagar	461	373
Participación de trabajadores	10,960	8,752
	<u>13,867</u>	<u>14,613</u>

14. Cuentas por pagar relacionadas

Cuentas por pagar relacionadas al 31 de diciembre del 2015 están constituidos por préstamos obtenidos de accionistas, los cuales serán cancelados dentro de un año plazo y no generan intereses.

15. Obligaciones bancarias a largo plazo

Obligaciones bancarias a largo plazo están constituidos como sigue:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Banco del Pichincha	29,347	65,392
Porteol S.A.	1,617	10,505
	<u>30,963</u>	<u>75,897</u>

Al 31 de diciembre 2016 obligaciones bancarias con Banco del Pichincha incluyen dos préstamos a largo plazo por US\$ 14,734 y US\$ 14,612 con vencimientos en julio del año 2018 y en febrero 20 del año 2019, están respaldadas por un terreno y una vivienda de propiedad de partes relacionadas.

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:

	2016	2015
Gastos de ventas administrativos	(304,472)	(321,251)
Gastos financieros	(34,485)	(36,268)
Otros Gastos	(18,186)	(49,572)
Participación de trabajadores	(10,960)	(8,752)
Total	<u>(368,103)</u>	<u>(415,843)</u>

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

	2016	2015
Salarios	25,203	20,698
Aporte a la seguridad social, incluye fondo de reserva	4,811	4,239
Beneficios sociales	4,630	3,649
Participación de trabajadores	10,960	8,752
Intereses bancarios, gastos bancarios y otros	34,495	36,268
Honorarios profesionales	24,103	25,621
Gastos de Ventas	103,000	124,500
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	8,432	8,953
Depreciación de activos fijos	41,584	41,662
Amortizaciones	8,217	8,217
Impuestos contribuciones y otros	8,072	3,268
Arriendos	8,485	8,867
Alquiler de barcas	26,263	22,193
Póliza de seguro	12,748	17,769
Mantenimiento de instalaciones y otros	12,377	14,509
Publicidad	-	29,000
Otras	34,733	37,683
Total	<u>368,113</u>	<u>415,843</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2016 y el 28 de febrero del 2017, 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 2016, fueron aprobados por la Administración y Junta General de Accionistas el 16 de marzo del 2017.
