

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Crowe Horwath International Correspondent Firm
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

**HILSEA INVESTMENTS LIMITED
(SUCURSAL ECUADOR) Y SUBSIDIARIAS**
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Por El Periodo Terminado
al 31 de Diciembre 2013 y 2012
En Miles De Dólares Estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
HILSEA INVESTMENTS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR) Y SUBSIDIARIAS.

Informe sobre los estados financieros consolidados

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **HILSEA INVESTMENTS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR) Y SUBSIDIARIAS**, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados del resultado integral consolidados, los estados de cambios en el patrimonio neto consolidados y los estados de flujos de efectivo consolidados por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. Los Estados Financieros separados de la Compañía y su subsidiaria fueron auditados y sus dictámenes no contienen salvedades.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

3. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

4. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de incorrección material.
5. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

dirección, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **HILSEA INVESTMENTS LIMITED (SUCURSAL ECUADOR) Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados integrales consolidados, los cambios en el patrimonio de sus accionistas consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).*

Quito – Ecuador, 23 de Mayo de 2014

*Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036*


Ing. Marco Antonio Yépez O.
VICEPRESIDENTE

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (Sucursal en el Ecuador) y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre
(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

Activo	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Activo Corriente			
Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	4	1.147.822,58	725.694,68
Instrumentos Financieros	5	3.248.712,06	2.863.105,04
Activos Financieros Mantenedos Hasta El Vencimiento	6	72.000,00	74.505,94
Inventarios	7	3.012.662,87	3.769.238,48
Servicios Y Otros Pagos Anticipados	8	162.602,24	143.039,75
Activos Por Impuestos Corrientes	9	703.677,91	573.854,85
Otros Activos Corrientes	10	2.298,90	280.412,81
Activo No Corriente			
Propiedades, Planta Y Equipo	11	31.853.018,90	34.671.238,67
Activos Biologicos	12	17.678.661,50	22.958.984,01
Activo Intangible	13	32.411,85	97.859,93
Otros Activos No Corrientes	14	2.102.827,37	2.464.620,05
Activos Totales		62.016.696,18	68.622.554,21
Pasivo			
Pasivo Corriente			
Cuentas Y Documentos Por Pagar	15	4.927.221,58	14.401.453,02
Obligaciones Con Instituciones Financieras	16	1.082.947,14	1.809.828,94
Provisiones		0,00	53.465,87
Otras Obligaciones Corrientes	17	4.637.076,26	2.502.091,35
Otros Pasivos Corrientes	18	1.286.496,38	784.501,98
Pasivo No Corriente			
Cuentas Y Documentos Por Pagar	19	5.695.431,80	12.584.678,09
Obligaciones Con Instituciones Financieras	20	2.321.814,54	1.860.551,16
Cuentas Por Pagar Diversas/Relacionadas	21	13.531.444,92	1.059.134,57
Obligaciones Laborales	22	2.697.810,11	2.381.520,33
Pasivos Totales		36.180.242,73	39.944.992,25
Patrimonio Neto			
Capital	23	11.000.000,00	13.036.142,69
Aportes De Socios O Accionistas Para Futura Capitalización	24	11.660,00	11.660,00
Reservas	25	59.092,97	19.661,38
Otros Resultados Integrales	26	20.955.662,48	20.955.662,48
Resultados Acumulados		(4.370.133,66)	(2.970.940,32)
Resultados Del Ejercicio		(1.819.808,34)	(2.374.624,27)
Patrimonio Total		25.836.453,45	28.677.561,96
Pasivo + Patrimonio Totales		62.016.696,18	68.622.554,21

Ing. Jaime Troncoso
Gerente General

Leda Silvia Panchi
Contadora

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (Sucursal en el Ecuador) y Subsidiarias
Estado Consolidado del Resultado Integral
Al 31 de diciembre
(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
Ingresos			
Ingresos De Actividades Ordinarias	27	48.970.190,58	48.591.240,19
Otros Ingresos		1.583.503,61	364.024,39
Costo de Ventas	27		
Costo De Ventas Y Producción		48.098.787,25	(46.326.479,26)
Utilidad Bruta		2.454.906,94	2.628.785,32
Gastos Operacionales	27		
Gastos Administrativos		942.769,57	(2.125.492,85)
Gastos De Ventas		1.658.639,70	(1.155.722,36)
Gastos Financieros		342.057,28	(468.202,81)
Utilidad / Pérdida Operacional		(488.559,61)	(1.120.632,68)
Gastos No Operacionales			
Otros Gastos		481.692,90	(333.673,23)
Resultado Antes 15% Trabajadores e Impuestos por Operaciones Continuadas	27	(970.252,51)	(1.454.305,91)
15% Participación Trabajadores		13.750,23	(54.566,37)
Impuesto A La Renta Causado		835.805,60	(865.751,99)
Resultado del Período		(1.819.808,34)	(2.374.624,27)

Ing. Jaime Troncoso
Gerente General

Leda, Silvia Panchi
Contadora

HULSEA INVESTMENTS LIMITED (Quersal en el Ecuador) y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre
(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

Cuentas en cifras completas USD	Capital Social	Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	Reservas		Otros resultados integrales	Resultados acumulados						TOTAL PATRIMONIO
			Reserva legal	Reservas facultativa y estatutaria		Ganancias acumuladas	Pérdidas acumuladas	Resultados por aplicación primera vez de las NIIF	Reserva de capital	Ganancia neta del período	(-) Pérdida neta del período	
Saldo del período inmediato anterior 2012	13,063,142.69	11,600.00	19,661.38	19,411.59	30,955,662.48	557,537.61	42,493,929.55	(4,771,378.05)	5,451,111.41	14,998.12	(2,391,316.23)	28,677,561.76
Saldo del período anterior	13,063,142.69	11,600.00	19,661.38	(0.00)	30,935,662.48	557,537.61	42,493,929.55	(4,771,378.05)	5,490,511.00	14,998.12	(2,391,316.23)	28,677,561.76
Cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios del año en el patrimonio:	(2,066,142.69)	-	-	-	-	(441,488.74)	(4,012,210.15)	93,112.80	-	38,132.80	516,971.28	(5,547,188.53)
Transferencias de resultados a otros estados patrimoniales	-	-	-	-	-	-	(1,012,210.15)	93,112.80	-	(14,966.12)	403,873.37	(56,461.63)
Alteraciones por pérdidas y lucro NIIF	-	-	-	-	-	(441,488.74)	-	-	-	-	(72,380.01)	(1,962,853.60)
Desaparecimiento en la Operación Ecuador Feroz	(2,066,142.69)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,974,459.25)	(1,974,459.25)
Resultados integrales Total del Año (Cuentas e pérdidas del ejercicio)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,451,111.41	54,151.01	(1,974,459.25)	26,677,561.76
Saldo al final del período 2013	11,000,000.00	11,600.00	19,661.38	30,411.59	30,955,662.48	116,038.28	48,306,038.70	(4,678,265.25)	5,451,111.41	54,151.01	(1,974,459.25)	26,677,561.76

Ing. Jaime Triunfo
Gerente General

Ing. Silvia Pareda
Contadora

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (Sucursal en el Ecuador) y Subsidiarias
Estado Consolidado de Flujos del Efectivo
Al 31 de diciembre
(Expresados en USD \$ Dólares de los Estados Unidos de América)

DESCRIPCIÓN MOVIMIENTO	31/12/2013	31/12/2012
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	424,285.61	322,127.90
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9,966,903.15	1,571,244.59
Clases de cobros por actividades de operación	47,385,779.37	48,948,340.85
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	47,385,440.34	48,948,340.85
	339.01	-
Clases de pagos por actividades de operación	- 30,766,573.07	- 34,979,239.77
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	- 14,138,681.82	- 32,617,214.21
Beneficios Sociales:	- 16,627,891.25	- 2,180,859.20
Intereses pagados	- 305,353.92	-
Intereses recibidos	10,560.26	-
Impuestos a las ganancias pagados	- 34,984.07	- 179,808.65
Otras entradas (salidas) de efectivo	- 6,305,545.42	- 12,400,014.20
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	7,055,389.57	829,473.02
Procedentes de Disposición de Activos Fijos	- 7,912,927.12	- 829,473.02
Procedentes de Disposición de Activos Intangibles	- 42,362.40	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1,587,327.97	318,577.18
Efectivo recibido/entregado por obligaciones financieras	- 1,587,327.97	- 2,119,256.22
Efectivo recibido (entregado) por pasivos a largo plazo	-	- 1,001,497.58
Pagos de préstamos	-	- 1,436,425.82
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	424,285.61	423,194.39
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	723,536.97	300,342.58
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	1,147,822.58	723,536.97
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	970,252.51	2,374,624.27
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	13,894,826.54	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	14,794,686.56	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	- 885,070.47	-
Ajustes por gasto por participación trabajadores	- 10,419.02	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	- 4,370.53	- 2,157.71
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	2,957,670.88	3,948,026.57
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	- 1,705,013.63	- 772,956.33
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	- 309,576.98	- 261,595.00
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	560.00	-
(Incremento) disminución en inventarios	- 59,396.50	- 770,800.96
(Incremento) disminución en otros activos	- 40,567.25	- 46,238.92
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	- 2,764,487.32	- (4,140,425.37)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	- 1,640,783.25	- 13,550,645.14
Incremento (disminución) en otros pasivos	320,027.85	3,668,235.03
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9,966,903.15	1,571,244.59

Ing. Néstor Trigueros
Gerente General

Contadora

Ing. SR-01 Pineda