

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
HILSEA INVESTMENTS LIMITED (SUCURSAL EN EL ECUADOR)

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HILSEA INVESTMENTS LIMITED (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

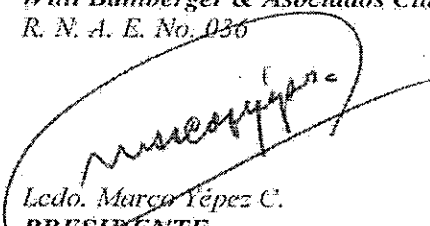
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **HILSEA INVESTMENTS LIMITED (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe Sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

7. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **HILSEA INVESTMENTS LIMITED (SUCURSAL EN EL ECUADOR)**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

Quito, 27 de marzo de 2015
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Lcd. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11,405

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (Sucursal en el Ecuador)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014/12/31	2013/12/31
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	5	1,756,483.16	1,083,978.23
Activos Financieros Mantenedos hasta el vencimiento	6	206,141.41	72,000.00
Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	7	2,572,911.37	766,481.29
Cuentas por Cobrar Clientes relacionados	8	44,756.47	2,924,555.24
Otras Cuentas por Cobrar	9	361,647.13	248,334.80
Provisión Cuentas Incobrables	10	(102,952.97)	(111,300.97)
Inventarios, Neto	11	2,714,332.29	2,872,603.62
Servicios y Otros Pagos Anticipados	12	167,684.85	161,637.00
Créditos Impositivos	13	277,466.56	640,449.83
Total Activo Corriente		7,998,470.27	8,658,739.04
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	14	28,538,125.00	31,738,041.06
Activos Biológicos, neto	15	14,697,626.25	17,678,661.50
Activo Intangible, neto	16	7,019.28	22,703.31
Inversiones en Asociadas	17	298,027.74	492,846.95
Otros Activos No Corrientes	18	1,593,803.90	1,601,247.55
Total Activos No Corrientes		45,134,602.17	51,533,500.37
ACTIVOS TOTALES		53,133,072.44	60,192,239.41
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Obligaciones con Instituciones Financieras	19	1,227,537.16	1,082,947.14
Anticipo de Clientes	20	98,139.99	92,907.18
Proveedores	21	3,836,009.14	4,774,750.15
Obligaciones Laborales	22	2,810,405.48	3,082,359.08
Cuentas por pagar Relacionadas	23	766,227.00	946,713.10
Obligaciones Impositivas	24	307,501.02	343,110.85
Otras Obligaciones	25	271,281.90	1,031,133.31
Total Pasivo Corriente		9,317,101.69	11,353,920.81
Pasivos No corrientes			
Obligaciones con Instituciones Financieras	19	-	2,321,814.54
Cuentas por pagar Relacionadas	26	11,704,678.09	12,584,678.09
Obligaciones Laborales	27	3,294,038.99	2,696,392.53
Cuentas y Documentos por Pagar	28	2,853,066.38	5,695,431.80
Total Pasivo No Corriente		17,851,783.46	23,298,316.96
PASIVOS TOTALES		27,168,885.15	34,652,237.77
PATRIMONIO			
Capital Social	29	10,700,000.00	10,700,000.00
Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones		11,660.00	11,660.00
Reservas		5,451,111.41	5,451,111.41
Resultados Integrales		18,612,693.71	20,955,662.48
Resultados Acumulados		(4,818,207.96)	(5,126,168.23)
Resultados Adopción por primera vez de las NIIF		(4,592,852.31)	(4,592,852.31)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		599,782.44	(1,859,411.71)
PATRIMONIO TOTAL		25,964,187.29	25,540,001.64
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		53,133,072.44	60,192,239.41

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

Ing. Jaime Troncoso
Gerente General

Lcda. Silvia Panchi
Contadora General

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (Sucursal en el Ecuador)
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2014/12/31	2013/12/31
Ventas al Exterior	30	45,865,704.21	47,245,770.34
Ventas Locales	31	618,355.85	505,347.58
Ventas Servicios	32	595,977.58	715,580.40
Otros Ingresos Operacionales	33	1,454,069.89	-
Costo de Producción y Ventas	34	(44,120,019.95)	(48,006,598.32)
Utilidad (Pérdida) en Ventas		4,414,087.58	460,100.00
Gastos de Operación:			
Gastos de Ventas y Distribución	35	1,061,213.72	948,623.05
Gastos de Administración	36	1,419,600.64	1,317,895.86
Total Gastos de Operación		2,480,814.36	2,266,518.91
Utilidad (Pérdida) Operacional		1,933,273.22	(1,806,418.91)
Gastos Financieros	37	454,813.53	334,997.46
Otros Gastos	38	1,116,214.80	450,740.29
Otros Ingresos	39	1,281,282.96	1,541,952.40
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuestos		1,643,527.85	(1,050,204.26)
Participación Trabajadores		251,259.50	-
Impuesto a la Renta Corriente	40	728,693.87	809,207.45
Compensación Salario Digno		63,792.04	-
Resultado Integral Total		599,782.44	(1,859,411.71)

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

Ing. Jaime Troncoso
Gerente General

Lda. Silvia Panchi
Contadora General

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (Sucursal en el Ecuador)
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Superávit por Revaluación	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013	10,700,000.00	11,660.00	5,451,111.41	20,955,662.48	(4,592,852.31)	(5,126,168.23)	(1,859,411.71)	25,540,001.64
Traspaso de los Resultados del Ejercicio						(1,859,411.71)	1,859,411.71	
Resultado del Ejercicio 2013							599,782.44	599,782.44
Impuesto a la Renta por Pagar						(175,596.79)		(175,596.79)
Baja por venta de Activos Fijos				(2,342,968.77)		2,342,968.77		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,700,000.00	11,660.00	5,451,111.41	18,612,693.71	(4,592,852.31)	(4,818,207.96)	599,782.44	25,964,187.29

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

Ing. Jaime Troncoso
 Gerente General

Lcda. Silvia Panchi
 Contadora General

HILSEA INVESTMENTS LIMITED (Sucursal en el Ecuador)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 2013
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2014/12/31	2013/12/31
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	672,504.93	733,536.22
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9,685,222.95	10,276,153.76
Clases de cobros por actividades de operación	50,767,098.85	46,638,925.33
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	48,031,746.00	46,638,925.33
Cobros procedentes de regalía, cuotas comisiones y otros ingresos	2,735,352.85	-
Clases de pagos por actividades de operación	(36,185,993.34)	(29,732,128.79)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(34,494,049.71)	(13,180,435.52)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,691,943.63)	(16,551,693.27)
Variación por Intereses pagados y recibidos	(314,679.17)	(294,773.66)
Otras Entradas Salidas de Efectivo	(4,581,203.39)	(6,335,869.12)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(7,520,768.36)	(7,955,289.57)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(1,225,476.52)	(7,912,927.17)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	60,677.80	-
Variación Activos Intangibles	15,684.03	(42,362.40)
Compras de otros activos a largo plazo	(6,371,653.67)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1,491,949.66)	(1,587,327.97)
Pagos de préstamos	(1,491,949.66)	(1,587,327.97)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	672,504.93	733,536.22
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,083,978.23	350,442.01
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,756,483.16	1,083,978.23
Nota 5		
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,643,527.85	(1,859,411.71)
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	12,413,751.75	14,764,188.79
Ajustes por gasto de provisión, depreciación y amortización y otros relativos	12,413,751.75	14,764,188.79
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(4,372,056.65)	(2,628,623.32)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	1,073,368.69	(1,908,380.44)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(121,660.33)	(80,589.35)
(Incremento) disminución en inventarios	91,772.33	(175,470.63)
(Incremento) disminución en otros activos	(260,842.25)	(34,003.17)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(938,741.01)	(2,384,635.01)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(180,486.10)	1,619,278.49
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(587,005.14)	-
Incremento (disminución) en otros pasivos	(3,448,482.84)	335,176.79
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9,685,222.95	10,276,153.76

Ing. Jaime Troncoso
Gerente General

Lda. Silvia Panchi
Contadora General