

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

HAVELLS SYLVANIA N.V. - SUCURSAL ECUADOR

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HAVELLS SYLVANIA N.V. - SUCURSAL ECUADOR**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondiente estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del auditor

3. *Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa*
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 de importancia relativa, 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 que 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 situación financiera de **HAVELLS SYLVANIA N.V. - SUCURSAL ECUADOR**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

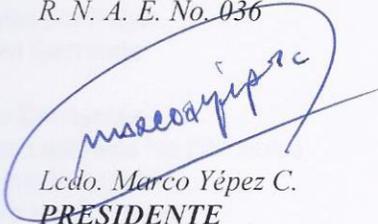
Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

7. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **HAVELLS SYLVANIA N.V. - SUCURSAL ECUADOR**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

Quito – Ecuador, 28 de marzo de 2014

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

HAVELLS SYLVANIA N.V. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

Estado de Posición Financiera

Al 31 de diciembre del 2013

Expresado en US\$ dólares

	Notas	31/12/2013	31/12/2012
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	556,714.88	862,529.54
Cuentas por Cobrar Comerciales	5	5,835,884.65	4,474,330.87
Otras Cuentas por Cobrar	6	1,315,981.98	1,209,644.78
Inventarios	7	6,685,991.25	5,121,896.73
Total Activo Corriente		14,394,572.76	11,668,401.92
Activos No Corrientes			
Propiedad Planta y Equipo, neto	8	46,540.09	60,608.47
Activo por Impuesto Diferido	9	31,508.36	18,804.92
Total Activo No Corriente		78,048.45	79,413.39
ACTIVOS TOTALES		14,472,621.21	11,747,815.31
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar Comerciales	10	268,398.03	232,475.13
Pasivo por Impuestos Corrientes	11	665,654.71	448,992.16
Obligaciones Laborales Corrientes	12	588,600.68	424,447.03
Otras Cuentas por Pagar	13	6,054,272.20	4,373,167.00
Total Pasivo Corriente		7,576,925.62	5,479,081.32
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones Laborales No Corrientes	14	374,820.48	306,758.20
Pasivo por Impuesto Diferido	15	1,546.86	3,501.29
Total Pasivo No Corriente		376,367.34	310,259.49
PASIVOS TOTALES		7,953,292.96	5,789,340.81
PATRIMONIO			
Capital Asignado	16	66,586.49	66,586.49
Resultados Acumulados		3,677,453.56	3,875,629.16
Resultado del ejercicio		2,744,761.79	1,967,099.69
Resultado Adopción NIIF		30,526.41	49,159.16
Total Patrimonio		6,519,328.25	5,958,474.50
Total Pasivo y Patrimonio		14,472,621.21	11,747,815.31

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

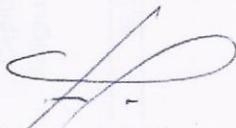
Ing. Héctor Herrera de la Torre
APODERADO ESPECIAL

Luis Llumiquinga C.
CONTADOR GENERAL

HAVELLS SYLVANIA N.V. - SUCURSAL EN EL ECUADOR
 Estado del Resultado Integral
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013
 Expresado en US\$ dólares

	Notas	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Ingresos Ordinarios	17	24,469,389.28	19,968,104.13
Costo de Ventas	18	<u>(17,182,378.74)</u>	<u>(14,197,451.15)</u>
		7,287,010.54	5,770,652.98
Gastos Administración y Ventas		(2,331,408.36)	(1,689,483.58)
Gastos Financieros		(288,840.70)	(265,128.38)
Otros Ingresos / Gastos		(501,058.58)	(766,803.13)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		4,165,702.90	3,049,237.89
Participación Trabajadores	19	624,855.44	457,385.68
Impuesto a la Renta Corriente	19	810,743.54	601,017.99
Impuesto a la Renta Diferido	19	(14,657.87)	23,734.53
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>2,744,761.79</u>	<u>1,967,099.69</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Héctor Herrera de la Torre
APODERADO ESPECIAL


 Luis Lumiquinga C.
CONTADOR GENERAL

HAVELLS SYLVANIA N.V. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

Estado de Cambios en el Patrimonio

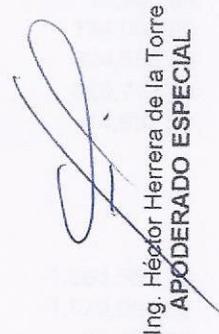
Al 31 de diciembre del 2013

Expresado en US\$ dólares

	Capital Asignado	Resultado Acumulados NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	<u>66,586.49</u>	<u>36,932.85</u>	<u>3,258,209.20</u>	<u>1,993,282.63</u>	<u>5,355,011.17</u>
Traspaso de los Resultados del Ejercicio		29,779.65	1,963,502.98	(1,993,282.63)	-
Ajuste NIIF Saldo Inicial		(17,563.34)	17,563.34		-
Pago de Dividendos			(1,363,636.36)		(1,363,636.36)
Resultado Integral del Ejercicio				1,967,099.69	1,967,099.69
Saldo al 31 de diciembre de 2012 NIIF	<u>66,586.49</u>	<u>49,159.16</u>	<u>3,875,629.16</u>	<u>1,967,099.69</u>	<u>5,958,474.50</u>
Traspaso de los Resultados del Ejercicio			1,967,099.69	(1,967,099.69)	-
Ajuste NIIF Saldo Inicial		(18,632.75)	18,632.75		-
Pago de Dividendos			(2,183,908.04)		(2,183,908.04)
Resultado Integral del Ejercicio				2,744,761.79	2,744,761.79
Saldo al 31 de diciembre de 2013 NIIF	<u>66,586.49</u>	<u>30,526.41</u>	<u>3,677,453.56</u>	<u>2,744,761.79</u>	<u>6,519,328.25</u>



Luis Lumiquinga C.
CONTADOR GENERAL



Ing. Héctor Herrera de la Torre
APODERADO ESPECIAL

HAVELLS SYLVANIA N.V. - SUCURSAL EN EL ECUADOR

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013

Expresado en US\$ dólares

	31/12/2013	31/12/2012
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibidos de Clientes	23,107,835.50	19,152,025.13
Pagado a Proveedores	-17,581,827.03	-14,014,168.42
Pagado por Obligaciones Laborales	-1,360,904.07	-752,561.08
Pagado por Otros Gastos	-1,692,336.38	-876,451.50
Por gastos Financieros	-288,840.70	-265,128.38
Por Obligaciones Fiscales	-616,080.99	-693,645.98
Por Varios	360,925.32	-739,447.41
Efectivo neto usado en actividades operativas	1,928,771.65	1,810,622.36
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Aumento de Activos Fijos	-9,803.27	-7,763.62
Disminución de Activos Fijos	0.00	2,045.00
Aumento Interés Crédito Relacionadas	-40,875.00	81,895.69
Efectivo neto proveniente en actividades de inversión	-50,678.27	76,177.07
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Pago Dividendos	-2,183,908.04	-1,363,636.36
Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	-2,183,908.04	-1,363,636.36
Aumento (Disminución) Neto de Efectivo y sus Equivalentes	-305,814.66	523,163.07
Efectivo y sus Equivalentes al Inicio del Periodo	862,529.54	339,366.47
Efectivo y sus Equivalente al Final del Periodo US\$:	556,714.88	862,529.54

CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio	2,744,761.79	1,967,099.69
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	22,866.00	25,324.33
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	68,062.28	36,775.83
Reserva Inventario	15,000.00	0.00
Provisión Proceso Administrativo INEN	134,000.00	0.00
Participación Trabajadores	624,855.44	457,385.68
Impuesto a la Renta Corriente	810,743.54	601,017.99
Impuesto a la Renta Diferido	-14,657.87	23,734.53
Cambios en Activos y Pasivos		
Variaciones en activos		
(Aumento) Disminución de cuentas por cobrar comerciales	-1,361,553.78	-815,489.00
(Aumento) Disminución de inventarios	-1,579,094.52	-499,061.64
(Aumento) Disminución de otras cuentas por cobrar	-65,462.20	290,539.17
(Aumento) Disminución de otros activos	1,005.65	2,072.64
Variaciones en pasivos		
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar proveedores	35,922.90	731,084.32
Aumento (Disminución) de provisiones sociales	-460,701.79	-425,254.11
Aumento (Disminución) de Instituciones Públicas	-616,080.99	-669,911.45
Aumento (Disminución) otras cuentas por pagar	1,569,105.20	85,304.38
Efectivo neto usado en actividades operativas	1,928,771.65	1,810,622.36

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. Héctor Herrera de la Torre
APODERADO ESPECIAL

Luis Llumiquinga/C
CONTADOR GENERAL