Hansen-Holm

GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015
En conjuntos con el dictamen de los Auditores Independientes

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

4. Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Ecuador.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros consolidados

6. La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

7. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el Grupo en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones.

8. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados (Ver Anexo)

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros consolidados.

Guayaquil, Ecuador
Junio 5, 2017

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

Anexo

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Como parte de la auditoría a los estados financieros consolidados de GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que el Grupo no pueda continuar como una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados.

- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Nos comunicamos con la Administración del Grupo en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

- Proporcionamos a los responsables de la Administración del Grupo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda. dispone de un sistema de gestión certificado según las normas ISO 9001 e ISO 27001.
CORRESPONSAL DE MAZARS

GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	10,650	7,184
Activos financieros	6	2,200	0
Cuentas por cobrar	7	13,915	12,408
Partes relacionadas	8	2,366	7,312
Inventarios	9	55,559	52,054
Activos biológicos	10	15,138	18,741
Impuestos corrientes		2,351	465
Otros activos		658	1,770
Total activo corriente		102,837	99,934
Propiedades, planta y equipos, neto	11	207,869	205,173
Inversiones permanentes		6	6
Partes relacionadas	8	8,064	508
Otros activos financieros		583	267
Activos biológicos	10	7,049	7,287
Total activo no corriente		223,571	213,241
Total activos		326,408	313,175
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones financieras	12	34,058	36,156
Cuentas por pagar	13	26,644	26,375
Partes relacionadas	8	39,176	37,352
Gastos acumulados	14	7,524	7,130
Impuestos por pagar	15	3,053	1,472
Total pasivo corriente		110,455	108,485
Obligaciones financieras	12	36,209	27,020
Partes relacionadas	8	0	6,107
Impuesto diferido	17	2,678	3,210
Obligaciones por beneficios a los empleados	16	43,215	43,537
Total pasivo no corriente		82,102	79,874
Total pasivos		192,557	188,359
PATRIMONIO			
Capital social	18	200	550
Aportes futuras capitalizaciones		10,502	10,502
Reservas	18	38,987	74,550
Resultados acumulados	18	80,643	35,816
Participaciones no controladoras	18	3,519	3,398
Total patrimonio		133,851	124,816
Total pasivos y patrimonio		326,408	313,175

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Gustavo Heinert
Gerente General

María Isabel Macías
Contadora

GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	1	152,728	142,270
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	1	3,586	2,787
Costo de ventas		(104,808)	(95,864)
Utilidad bruta		51,506	49,193
Gastos			
Gastos de administración y ventas		(25,047)	(24,494)
Gastos financieros		(8,890)	(10,966)
Otros egresos, neto		(4,931)	(3,045)
Total gastos		(38,868)	(38,505)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		12,638	10,688
Participación a trabajadores	17	(1,968)	(1,949)
Impuesto a las ganancias	17	(2,477)	(3,353)
Utilidad neta del ejercicio		8,193	5,386

	2016	2015
Utilidad neta del ejercicio	8,193	5,386
Otros Resultados Integrales		
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	583	737
Superávit por revalorización de terrenos	0	351
Total otros resultados integrales	583	1,088
Resultado integral del año	8,776	6,474
Utilidad del año y resultado integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	8,620	6,330
Participación no controladora	156	144
Utilidad por acción básica	43.87	32.37

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Gustavo Heinert
Gerente General

María Isabel Macías
Contadora

GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio atribuible a la controladora	Participaciones no controladoras	Total
Saldos a diciembre 31, 2014	551	10,502	97,009	(1,736)	106,326	12,496	118,822
Apropiación, ver Nota 18. PATRIMONIO			2,009	(2,009)	0	0	0
Dividendos declarados					0	(249)	(249)
Reclasificación	(1)		(24,468)	33,462	8,993	(8,993)	0
Otros				(231)	(231)	0	(231)
Utilidad neta del ejercicio				5,330	5,330	57	5,387
Otros resultados integrales				1,000	1,000	87	1,087
Saldos a diciembre 31, 2015	550	10,502	74,550	35,816	121,418	3,398	124,816
Apropiación, ver Nota 18. PATRIMONIO			6,888	(6,888)	0	0	0
Dividendos declarados					0	(35)	(35)
Reclasificación	(350)		(42,451)	42,801			
Otros				294	294	0	294
Utilidad neta del ejercicio				8,055	8,055	138	8,193
Otros resultados integrales				565	565	18	583
Saldos a diciembre 31, 2016	200	10,502	38,987	80,643	130,332	3,519	133,851

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Gustavo Heinert
Gerente General

María Isabel Macías
Contadora

GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y partes relacionadas	174,215	145,565
Pagado a proveedores, empleados y otros	(135,228)	(107,724)
Intereses pagados	(6,694)	(6,040)
Intereses ganados	17	0
Impuesto a las ganancias	(4,653)	(2,874)
Otros egresos, neto	2,587	1,882
Efectivo neto provisto en actividades de operación	30,244	30,809
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(8,552)	(9,164)
Ventas de propiedades, planta y equipos, neto	13	0
Activos biológicos y otros activos	(14,002)	(16,954)
Adquisición venta de acciones	(2,200)	(5)
Otros activos financieros	0	(25)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(24,741)	(26,148)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Obligaciones financieras a corto plazo, neto	7,284	8,935
Dividendos pagados	0	(2)
Cobro (pago) de obligaciones a largo plazo	1,104	(11,703)
(Pago) cobro de préstamos a relacionadas	(4,429)	1,148
Pago de préstamos a relacionadas	(5,784)	(2,778)
Aporte de capital	149	5
Otros activos financieros	(361)	8
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(2,037)	(4,387)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	3,466	274
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	7,184	6,910
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10,650	7,184

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Gustavo Heinert
Gerente General

María Isabel Macías
Contadora

GULKANA S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en miles de dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado integral del año	8,776	6,474
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	6,053	6,311
Valor razonable de azúcar	(4,241)	(4,860)
Costos del año anterior de la presente zafra	18,741	14,130
Valor razonable de la siguiente zafra	(3,586)	(2,787)
Amortización de activos biológicos a largo plazo	2,689	3,262
Provisión de intereses	190	395
Baja de activos	19	63
Baja de inversiones	0	18
Baja de inventario	286	369
Ajuste de provisión juicios laborales	0	(66)
Ajuste a estimación de cuentas de dudoso cobro	53	100
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	4,445	5,302
Obligaciones por beneficios a los empleados	4,497	5,435
Provisión de gasto	63	8
Otros ingresos gravables	0	(140)
Otros resultados integrales	(583)	(1,088)
Interés implícito	0	2,136
Pérdida en venta de acciones	0	54
Cambios netos en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar	(3,935)	5,568
Inventarios	447	5,224
Otros activos	(1,534)	(1,814)
Cuentas por pagar	1,197	(8,153)
Gastos acumulados y otros	(3,333)	(5,132)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	30,244	30,809

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Gustavo Heinert
Gerente General

María Isabel Macías
Contadora