

Olam Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
Informe de los auditores independientes

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.



Olam Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2017
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Olam Ecuador S. A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Olam Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Olam International Limited de Singapur), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Olam Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable de vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

Cristóbal Young
RNAE No. 462

Betsy Zorrilla
Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
5 de marzo de 2018

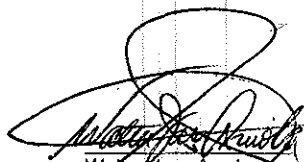
Olam Ecuador S. A.

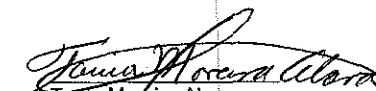
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	5	102,351	468,586
Anticipos entregados	6	902,709	469,118
Impuestos por recuperar	11(a)	152,458	327,816
Inventarios	7	2,298,476	9,371,415
Gastos pagados por anticipado		16,646	26,407
Otros activos financieros		16,600	14,800
Total activo corriente		3,489,240	10,678,142
Activo no corriente:			
Propiedad, planta y equipo	8	7,784,582	7,237,720
Total activo no corriente		7,784,582	7,237,720
Total activo		11,273,822	17,915,862


Walter Jara Arroba
Apoderado


Tania Moreira Alava
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

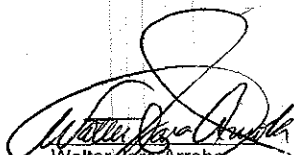
Olam Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,355,103	1,131,963
Anticipos de parte relacionada	10(a)	2,196,671	8,967,784
Deuda con parte relacionada	10(a)	6,700,000	-
Impuestos por pagar	11(a)	108,915	334,222
Beneficios a empleados	13(a)	309,538	244,355
Provisiones	12	24,735	51,449
Total pasivo corriente		10,694,962	10,729,773
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados largo plazo	13(b)	119,784	66,745
Deuda a largo plazo con partes relacionadas	10(a)	-	6,700,000
Total pasivo no corriente		119,784	6,766,745
Total pasivo		10,814,746	17,496,518
Patrimonio:			
Capital social	14	250,000	250,000
Reserva legal	15	76,401	76,401
Resultados acumulados		132,675	92,943
Total patrimonio		459,076	419,344
Total pasivo y patrimonio		11,273,822	17,915,862


Walter Jara Arroba
Apoderado


Tania Moreira Alava
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Olam Ecuador S. A.

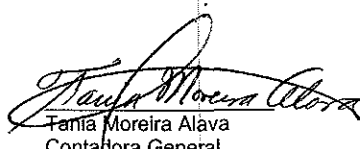
Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos:			
Exportaciones	10(a)	84,209,825	91,458,440
Ventas locales		543,198	406,927
		84,753,023	91,865,367
Costos de venta		(81,064,373)	(88,665,544)
Utilidad bruta		3,668,650	3,199,823
Gastos de administración	17	(3,030,482)	(2,971,924)
Utilidad en operación		658,168	227,899
Financieros		(11,306)	(13,245)
Otros gastos		(2,448)	(8,296)
Otros ingresos		17,509	46,200
Utilidad antes de impuesto a la renta		661,923	252,558
Impuesto a la renta	11(b)	(622,191)	(79,343)
Utilidad neta y resultado integral		39,732	173,215


Walter Lara Arroba
Apoderado


Tania Moreira Alava
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

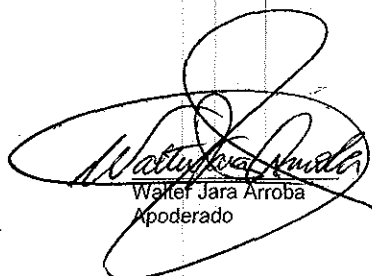
Olam Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

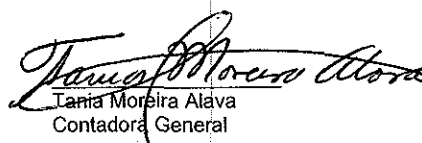
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resul- tados acumu- lados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	250,000	59,079	(52,594)	256,485
Más (menos):				
Ajustes años anteriores (Véase Nota 16)	-	-	(10,356)	(10,356)
Utilidad neta	-	-	173,215	173,215
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 15)	-	17,322	(17,322)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	250,000	76,401	92,943	419,344
Más- Utilidad neta	-	-	39,732	39,732
Saldo al 31 de diciembre de 2017	250,000	76,401	132,675	459,076



Walter Jara Arroba
Apoderado



Tania Moreira Alava
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Olam Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

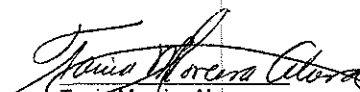
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	661,923	252,558
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	440,212	408,841
Beneficios a empleados largo plazo	53,039	8,041
Ajuste de períodos anteriores	-	(10,356)
Baja de propiedad, planta y equipo	3,110	23,202
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en anticipos entregados	(433,591)	188,268
Disminución en impuestos por recuperar	175,358	58,873
Disminución en inventarios	7,072,939	8,053,523
Disminución en gastos pagados por anticipado	9,761	21,002
• (Aumento) disminución en otros activos financieros	(1,800)	500
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	223,140	937,108
(Disminución) en provisiones	(51,449)	(24,102)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(156,694)	4,237
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(6,771,113)	(9,893,440)
Aumento en beneficios a empleados, corto plazo	65,183	15,512
	1,290,018	43,767
Impuesto a la renta pagado	(666,069)	(122,841)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	623,949	(79,074)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(990,184)	(6,709,327)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamo recibido de partes relacionadas	-	6,700,000
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(366,235)	(88,401)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	468,586	556,987
Saldo al final del año	102,351	468,586



Walter Jara Arroba
Apoderado



Tania Moreira Alava
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.