Quito
Francisco de Orellana E12-148 y 12 de Octubre
Conj. Colinas de Vicenzo Dep. 2
(593-2) 2232-316 / 2232-317 / 2228-623

Micelle García-Zuñita & Asociados

DFK INTERNATIONAL

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
OLEODAVILA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OLEODAVILA S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 materiales, la situación financiera de **OLEODAVILA S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor. Somos independientes de **OLEODAVILA S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual incluye el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, mismo que no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no cubre dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento concluyente sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta

http://www.portals.com

información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información adicional.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los accionistas, son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

http://www.pdf-tools.com

- Obtenemos conocimiento 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 de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Gerencia, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de este informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Aspecto de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, tal como se describe en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, las operaciones de la Compañía, al igual que otros sectores empresariales, han sido afectadas por la desaceleración de la economía a nivel mundial y del Ecuador y por el terremoto sufrido en abril del 2016; estas condiciones, entre otras, produjeron una contracción en el mercado local en el que opera la Compañía y se considera que pueden prolongarse en el 2017 y sobre las cuales no se puede estimar sus efectos. La Gerencia ha tomado las acciones correspondientes para administrar en estas condiciones. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

http://www.portalcfo.com

Otros asuntos

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 y por el año terminado en esa fecha que se presenta con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su informe con fecha 17 de marzo del 2016, sin salvedades.

RNAE No. 358
17 de marzo del 2017
Quito, Ecuador

Carlos A. García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857

http://www.pdf-tools.com

OLEODAVILA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
ACTIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	122,511	360,446
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(4)	3,214,996	5,905,805
Activo por impuestos corriente	(13)	226,949	492,486
Inventarios	(5)	2,235,832	394,020
Activos no corrientes disponibles para la venta	(6)	58,479	116,938
Servicios y otros pagos anticipados		8,720	3,485
Total activo corriente		5,867,487	7,273,180
NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	(7)	13,984,943	14,326,014
Activos biológicos	(8)	137,650	140,642
Inversiones en acciones	(9)	100,000	140,860
Otros activos		5,020	6,748
Total activo no corriente		14,227,613	14,614,264
Total activo		20,095,100	21,887,444

Anacelly Rubio
Contadora General

Francisco Dávila P.
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

http://www.pdf-tools.com

OLEODAVILA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
PASIVO			
CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(10)	1,016,232	2,165,358
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	865,208	2,147,411
Cuentas por pagar partes relacionadas	(12)	1,120	2,488,840
Pasivo por impuestos corriente	(13)	73,825	75,467
Beneficios definidos para empleados	(14)	325,473	46,478
Total pasivo corriente		2,281,858	6,923,554
NO CORRIENTE			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(10)	5,511,755	3,860,823
Beneficios definidos para empleados	(14)	377,009	342,661
Total pasivo no corriente		5,888,764	4,203,484
Total pasivo		8,170,622	11,127,038
PATRIMONIO	(15)		
Capital social		3,980,000	3,980,000
Reserva legal		798,370	798,370
Resultados acumulados			
Reserva por valuación		2,270,411	2,270,411
Efectos de aplicación NIIF		4,180,591	4,180,591
Otros resultados integrales		(144,070)	(153,511)
Utilidades retenidas (Pérdidas acumuladas)		839,176	(315,455)
Total patrimonio		11,924,478	10,760,406
Total pasivo y patrimonio		20,095,100	21,887,444

Anacelly Rubio
Contadora General

Francisco Dávila P.
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

http://www.pdf-tools.com

OLEODAVILA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	2016	2015
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Venta de bienes y servicios	(17)	39,244,808	37,972,931
COSTO DE VENTAS	(18)	(32,606,839)	(35,906,856)
Margen Bruto		6,637,969	2,066,075
GASTOS			
Administración y ventas	(18)	(4,077,393)	(2,579,662)
Participación a trabajadores	(14)	(276,587)	-
Financieros	(18)	(804,952)	(792,023)
		(5,158,932)	(3,371,685)
		1,479,037	(1,305,610)
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos	(17)	88,292	994,715
		88,292	994,715
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta		1,567,329	(310,895)
IMPUESTO A LA RENTA	(13)	(412,698)	(5,507)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		1,154,631	(316,402)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancias (Pérdidas) en estudios actuariales		9,441	(30,002)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		1,164,072	(346,404)

Anacelly Rubio
Contadora General

Francisco Dávila P.
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

http://www.pdf-tools.com

http://www.pdf-tools.com

OLEODAVILA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota		RESULTADOS ACUMULADOS					
		CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR REVALUACION	EFECTOS DE APLICACIÓN NIIF	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, COMO FUE REPORTADO		3,980,000	775,665	2,270,411	4,180,591	-	227,993	11,434,660
Ajustes a periodos anteriores	(19)	-	-	-	-	(123,509)	-	(123,509)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, COMO FUE REEXPRESADO		3,980,000	775,665	2,270,411	4,180,591	(123,509)	227,993	11,311,151
Apropiación utilidades retenidas a de reserva legal			22,705	-	-	-	(22,705)	-
Repartición de dividendos		-	-	-	-	-	(204,341)	(204,341)
Utilidad del año y resultado integral		-	-	-	-	(30,002)	(316,402)	(346,404)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015		3,980,000	798,370	2,270,411	4,180,591	(153,511)	(315,455)	10,760,406
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015, COMO FUE REPORTADO		3,980,000	798,370	2,270,411	4,180,591	-	(370,975)	10,858,397
Ajustes a periodos anteriores	(19)	-	-	-	-	(153,511)	55,520	(97,991)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015, COMO FUE REEXPRESADO		3,980,000	798,370	2,270,411	4,180,591	(153,511)	(315,455)	10,760,406
Utilidad del año y resultado integral		-	-		-	9,441	1,154,631	1,164,072
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016		3,980,000	798,370	2,270,411	4,180,591	(144,070)	839,176	11,924,478

Anacelly Rubio
Contadora General

Francisco Dávila P.
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

OLEODAVILA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y otros	41,393,544	33,986,230
Efectivo pagado a proveedores, partes relacionadas, empleados y otros	(38,135,131)	(33,716,072)
Efectivo pagado por costos financieros	(717,889)	(792,023)
Efectivo recibido por otros ingresos	215,020	448,985
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	2,755,544	(72,880)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo (pagado) en la adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	(1,041,180)	(2,449.052)
Efectivo (pagado) en adquisiciones activos biológicos	(7,255)	-
Efectivo recibido por venta de inversiones	40,860	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(1,007,575)	(2,449,052)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido por obligaciones con instituciones financieras	501,806	1,682,225
Efectivo (pagado) o recibido por compañías relacionadas	(2,485,402)	1,308,390
Efectivo (pagado) por dividendos a accionistas	(2,318)	(203,794)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(1,985,914)	2,786,821
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(237,945)	264,889
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Saldo al inicio del año	360,446	95,557
Saldo al final del año	122,511	360,446

Anacelly Rubio
Contadora General

Francisco Davila P.
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

http://www.pdf-tools.com

OLEODAVILA S.A.

CONCILIACIONES DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2016	2015
UTILIDAD O (PÉRDIDA) DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL	1,164,072	(346,404)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO		
Provisión para participación a trabajadores	276,587	-
Provisión para impuesto a la renta corriente	412,698	5,507
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	43,015
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1,300,006	1,325,840
Provisión de otros ingresos	-	(528,540)
Provisión para beneficios definidos para empleados jubilación patronal e indemnización por desahucio	52,161	47,769
Otros resultados integrales	(9,441)	30,002
Amortización activos biológicos	10,247	9,593
Baja de otras cuentas por cobrar	528,540	-
Baja de propiedad planta y equipo	82,245	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,162,269	(3,363,785)
(Aumento) Disminución en inventarios	(1,841,812)	1,796,361
(Aumento) en activo por impuestos y otros activos corrientes	(147,161)	(259,173)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por pagar	(1,237,275)	1,021,215
Aumento en beneficios definidos para empleados	2,408	145,720
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	2,755,544	(72,880)

Anacelly Rubio
Contadora General

Francisco Dávila P.
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

http://www.pdftools.com