

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de la Administración y Matriz de
EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A., S.M.E., M.P. SUCURSAL
ECUADOR

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A., S.M.E., M.P. SUCURSAL ECUADOR, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A., S.M.E., M.P. SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Sucursal 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 en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2018, el 83% (2017: 85%) de los ingresos de la Sucursal dependen de un solo cliente, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

7. Al 31 de diciembre del 2018, la Sucursal ha otorgado garantías de fiel cumplimiento de contrato y de buen uso de anticipo por US\$8,361,132 (2017: US\$34,649,323), correspondientes a contratos firmados y vigentes con entidades del sector público y financiero, ver Nota 16. GARANTÍAS.

Otra información que se presenta ante el Ente Regulador

8. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 26, 2019, previo a la presentación ante el Ente Regulador, en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará ante el Ente Regulador y los estados financieros auditados.
9. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración ante el Ente Regulador y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

Responsabilidades de la Administración y la Matriz en relación con los estados financieros

10. La Administración de la Sucursal es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros 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 libres de errores importantes debido a fraude o error.
11. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Sucursal en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar sus operaciones, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
12. La Administración y la Matriz son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Sucursal.

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

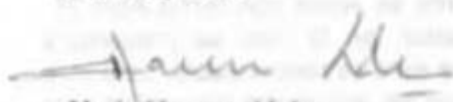
13. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. El Informe de Cumplimiento Tributario de EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A., S.M.E., M.P. SUCURSAL ECUADOR, al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Quito, Ecuador
Abril 26, 2019

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


Mario Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A., S.M.E., M.P. SUCURSAL ECUADOR 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, 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 de la Sucursal.
- 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 de la Sucursal 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 la Sucursal no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Sucursal para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Sucursal. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración de la Sucursal en relación con, entre otras cosas, 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.

EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A. S.M.E. M.P. SUCURSAL ECUADOR

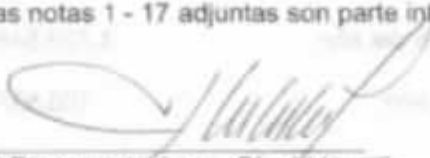
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	160,587	4,729,548
Cuentas por cobrar	7	3,367,526	797,293
Activos por impuestos corrientes	8	1,516,419	1,673,917
Total activo corriente		5,044,532	7,200,758
 Vehículos, equipos y muebles, neto	9	33,080	44,346
Total activos		5,077,612	7,245,104
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar y otros	10	4,073,022	4,360,097
Total pasivo corriente		4,073,022	4,360,097
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital asignado	12	155,000	155,000
Resultados acumulados	12	849,590	2,730,007
Total patrimonio		1,004,590	2,885,007
Total pasivos y patrimonio		5,077,612	7,245,104

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Apoderado General
Carlos Salazar Toscano
Gerente


Ing. Silvia Marín Castro
Contadora



EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A. S.M.E. M.P. SUCURSAL ECUADOR

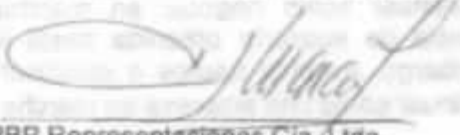
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	13 y 15	7,191,969	24,794,277
Costos y gastos		(6,444,784)	(21,437,261)
Utilidad operacional		747,185	3,357,016
Otros ingresos	14	704,131	101,205
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,451,316	3,458,221
Participación a trabajadores	11	(217,697)	(518,733)
Impuesto a las ganancias	11	(384,029)	(829,874)
Utilidad neta del ejercicio		849,590	2,109,614

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Apoderado General
Carlos Salazar Toscano
Gerente


Ing. Silvia Marín Castro
Contadora



EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A. S.M.E. M.P. SUCURSAL ECUADOR

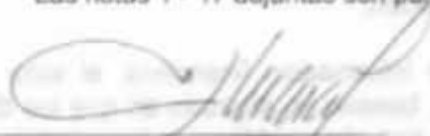
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2016	155,000	620,393	775,393
Utilidad neta del ejercicio		2,109,614	2,109,614
Saldos a diciembre 31, 2017	155,000	2,730,007	2,885,007
Dividendos pagados, ver Nota 12. PATRIMONIO		(2,730,007)	(2,730,007)
Utilidad neta del ejercicio		849,590	849,590
Saldos a diciembre 31, 2018	155,000	849,590	1,004,590

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


PBP Representaciones Cía. Ltda.
Apoderado General
Carlos Salazar Toscano
Gerente


Ing. Silvia Marín Castro
Contadora



EMPRESA DE TRANSFORMACIÓN AGRARIA, S.A. S.M.E. M.P. SUCURSAL ECUADOR

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	849,590	2,109,614
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	13,956	11,510
Participación a trabajadores	217,697	518,733
Impuesto a las ganancias	384,029	829,874
Ajustes por avance de obra	(237,984)	215,684
Otros ajustes	(72,968)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(2,412,735)	3,885,737
Cuentas por pagar	(577,849)	(11,914,253)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(1,836,264)	(4,343,101)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de vehículos, equipos y muebles, neto	(2,690)	(1,311)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(2,690)	(1,311)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Dividendos pagados	(2,730,007)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiación	(2,730,007)	0
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(4,568,961)	(4,344,412)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	4,729,548	9,073,960
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	160,587	4,729,548

Las notas 1 - 17 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 PBP Representaciones Cía. Ltda.
 Apoderado General
 Carlos Salazar Toscano
 Gerente


 Ing. Silvia Marín Castro
 Contadora

