

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de
EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otra firma, cuyo informe de fecha marzo 31 del 2017 contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.** al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 Compañía 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 2017, el 50% (2016: 27%) de sus ingresos dependen de 3 clientes, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.

Hansen-Holm

7. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta cuentas por cobrar en el corto plazo y largo plazo con partes relacionadas por US\$558,084 (2016: US\$850,167) y US\$353,325, respectivamente, y por pagar en el corto plazo y largo plazo con partes relacionadas por US\$12,602 (2016: US\$369,342) y US\$1,532,070 (2016: US\$835,025), respectivamente, tal como se expone en la Nota 7. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2017, el 23% (2016: 25%) de sus compras dependen de una relacionada, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 7. PARTES RELACIONADAS.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

9. La Administración de la Compañía 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.
10. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
11. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

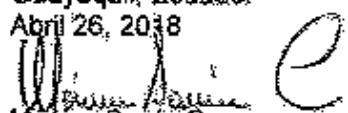
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

12. 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.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

13. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de Extractora Quevepalma S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado.
14. El Informe de Cumplimiento Tributario de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 26, 2018


Monica Sanin C.
Matrícula CPA G.12338


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

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. 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 Compañía.
- 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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y Accionistas de la Compañía 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.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

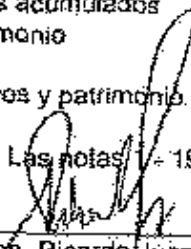
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

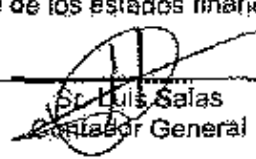
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	82,174	1,330,451
Cuentas y documentos por cobrar	6	5,111,650	3,654,988
Partes relacionadas	7	558,084	850,167
Inventarios	8	1,089,243	644,679
Activos por impuestos corrientes		635,021	548,530
Gastos pagados por anticipado		<u>20,038</u>	<u>40,016</u>
Total activo corriente		<u>7,496,210</u>	<u>7,066,831</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	9	12,002,790	5,194,015
Partes relacionadas	7	353,325	0
Documentos y cuentas por cobrar	6	272,984	0
Inversiones en acciones	10	<u>640</u>	<u>31,409</u>
Total activos		<u>20,125,949</u>	<u>12,292,255</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	11	1,563,551	3,083,098
Cuentas por pagar	12	4,742,684	885,685
Partes relacionadas	7	12,602	369,342
Gastos acumulados	13	125,747	123,651
Impuestos por pagar		<u>205,182</u>	<u>120,221</u>
Total pasivo corriente		<u>6,649,746</u>	<u>4,581,997</u>
Obligaciones financieras	11	6,717,490	1,473,514
Partes relacionadas	7	1,532,070	835,025
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	173,365	269,766
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	3,500,000	3,500,000
Reserva legal	16	292,218	292,218
Resultados acumulados	16	<u>1,261,060</u>	<u>1,339,735</u>
Total patrimonio		<u>5,053,278</u>	<u>5,131,953</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>20,125,949</u>	<u>12,292,255</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Econ. Ricardo Juez Juez
Representante legal

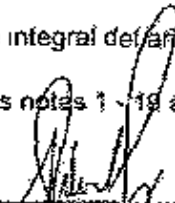

Sr. Luis Salas
Contralor General

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2017	2016
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Ventas de aceite crudo de palma	1	28,491,512	25,687,681
Otros ingresos ordinarios		<u>5,445,915</u>	<u>3,615,820</u>
Total de ingresos por actividades ordinarias		<u>33,937,427</u>	<u>29,303,501</u>
 Costo de ventas	1	 <u>(32,255,991)</u>	 <u>(27,689,769)</u>
Utilidad bruta		1,681,436	1,613,732
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(1,449,301)	(1,430,013)
Gastos financieros		<u>(518,937)</u>	<u>(301,634)</u>
Total gastos		<u>(1,968,238)</u>	<u>(1,731,647)</u>
 Otros ingresos:		 <u>366,061</u>	 <u>322,420</u>
 Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		 79,259	 204,505
 Participación a trabajadores	15	 (11,889)	 (30,676)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(131,930)</u>	<u>(75,019)</u>
 (Pérdida) utilidad neta del ejercicio		 <u>(64,560)</u>	 <u>98,810</u>
 (Pérdida) utilidad neta del ejercicio		 <u>2017</u> (64,560)	 <u>2016</u> 98,810
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancia actuarial	14	<u>74,814</u>	<u>0</u>
 Resultado integral del año		 <u>10,254</u>	 <u>98,810</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. Ricardo Juez Juez
 Representante legal


 St. Luis Salas
 Contador General

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
					Resultados acumulados	Resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2015	3,500,000	282,337	1,377,465	0	64,224	1,441,689
Transferencia de resultados acumulados						
Utilidad neta del ejercicio			(46,559)		(144,324)	(190,883)
Transferencia a reserva legal		9,881			98,810	98,810
					(9,881)	(9,881)
Saldos a diciembre 31, 2016	3,500,000	292,218	1,330,906	0	8,829	1,339,735
Dividendos distribuidos, ver Nota 16.						
PATRIMONIO.						
Otros ajustes, ver Nota 16.					(88,929)	(88,929)
PATRIMONIO.			(195,805)		195,805	0
Ganancia actuarial				74,814		74,814
(Pérdida) neta del ejercicio					(64,560)	(64,560)
Saldos a diciembre 31, 2017	3,500,000	292,218	1,135,101	74,814	51,145	1,261,060
						5,063,278

Las notas 7 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

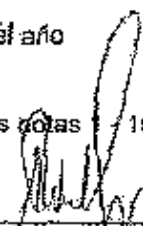
Econ/Ricardo Juez Juez
Representante legal

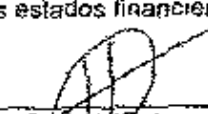
Sr. Luis Salas
Contador General

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo recibido de clientes y otros	30,843,187	29,320,526
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(28,251,929)	(28,957,891)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	2,591,258	362,635
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(7,831,397)	(1,290,714)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(7,831,397)	(1,290,714)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	3,701,830	1,387,452
Préstamos recibidos de relacionadas	368,198	835,025
Dividendos pagados	(77,366)	(144,324)
Otras (salidas) de efectivo	0	(46,559)
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	3,991,862	2,031,594
(Disminución) aumento neta en efectivo	(1,248,277)	1,103,515
Efectivo al comienzo del año	1,330,451	226,938
Efectivo al final del año	82,174	1,330,451

Las notas 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

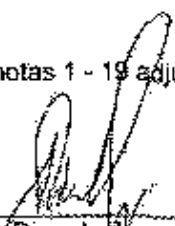

 Econ. Ricardo Juez Juez
 Representante legal

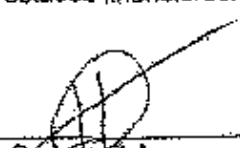

 Sr. Luis Salas
 Contador General

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	10,254	98,810
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	766,592	693,083
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	143,819	105,695
Venta y/o baja de propiedades, planta y equipos, neto	256,030	225,244
Estimación de cuentas de dudoso cobro	40,881	83,654
Deterioro de inversión en acciones	30,769	0
Intereses por pagar	23,399	70,461
Otro resultado integral	(74,814)	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	(307)	91,494
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar a clientes y relacionadas	(3,342,250)	(169,776)
Gastos anticipados y otros	(125,275)	(101,603)
Inventarios	(444,584)	270,600
Cuentas por pagar y otros	5,306,724	(1,005,027)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>2,591,258</u>	<u>362,635</u>

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Econ. Ricardo Juez Juez
 Representante legal


 Sr. Luis Salas
 Contador General