

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 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 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 EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. 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 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 2018, la Compañía ha incurrido en costos para la construcción de la planta de refinería, palmistería y cogeneración por US\$6,537,108, US\$2,861,916 y US\$1,559,471, respectivamente, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.

7. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta cuentas por cobrar en el corto y largo plazo con partes relacionadas por US\$327,306 (2017: US\$558,084) y US\$353,325 (2017: US\$353,325), respectivamente, y por pagar en el corto y largo plazo con partes relacionadas por US\$243,427 (2017: US\$12,602) y US\$892,988 (2017: US\$1,532,070), respectivamente, tal como se expone en la Nota 8. PARTES RELACIONADAS.
8. Al 31 de diciembre del 2018, el 51% (2017: 50%) de sus Ingresos dependen de 3 clientes y el 18% (2017: 23%) de sus compras dependen de una relacionada, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 8. PARTES RELACIONADAS.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 30, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas 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 a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta 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 en relación con los estados financieros

11. 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.
12. 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.
13. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

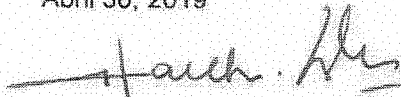
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

14. 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

15. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de Extractora Quevepalma S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado.
16. El Informe de Cumplimiento Tributario de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 30, 2019



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G. 10.923

Hansen-Holm & Co.

Hansen-Holm & Co. Cía. 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:

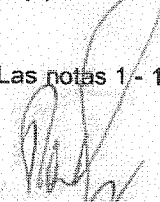
- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento 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 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, 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	161,697	82,174
Cuentas por cobrar	7	4,766,456	5,111,650
Partes relacionadas	8	327,306	558,084
Inventarios	9	1,521,200	1,089,243
Activos por impuestos corrientes		888,560	635,021
Gastos pagados por anticipado		42,832	20,038
Total activo corriente		7,688,051	7,496,210
Propiedades, planta y equipos, neto	10	16,508,478	12,002,790
Partes relacionadas	8	353,325	353,325
Cuentas por cobrar	7	181,669	272,984
Impuesto diferido	16	10,101	0
Inversiones en acciones	11	640	640
Total activos		24,742,264	20,125,949
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	4,033,717	1,563,551
Cuentas por pagar	13	2,763,877	4,742,664
Partes relacionadas	8	243,427	12,602
Gastos acumulados	14	172,096	125,747
Pasivo por impuestos corrientes		325,936	205,182
Total pasivo corriente		7,539,053	6,649,746
Obligaciones financieras	12	11,023,249	6,717,490
Partes relacionadas	8	892,988	1,532,070
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	134,984	173,365
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	3,500,000	3,500,000
Reserva legal	17	297,032	292,218
Resultados acumulados	17	1,354,958	1,261,060
Total patrimonio		5,151,990	5,053,278
Total pasivos y patrimonio		24,742,264	20,125,949

Las notas 1 - 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 RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Ventas de aceite crudo de palma	1	31,144,296	28,902,880
Productos refinados		4,521,356	870,587
Subproductos de palma		2,930,768	3,518,859
Otros		803,463	645,101
Total de ingresos por actividades ordinarias		39,399,883	33,937,427
Costo de ventas	1	(37,093,454)	(32,255,991)
Utilidad bruta		2,306,429	1,681,436
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(1,558,947)	(1,449,301)
Gastos financieros		(449,478)	(518,937)
Total gastos		(2,008,425)	(1,968,238)
Otros ingresos		70,164	366,061
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		368,168	79,259
Participación a trabajadores	16	(55,225)	(11,889)
Impuesto a las ganancias	16	(264,807)	(131,930)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		48,136	(64,560)
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		48,136	(64,560)
<u>Otro resultado integral</u>			
Ganancia actuarial	15	76,668	74,814
Resultado integral del año		124,804	10,254

Las notas 1 - 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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Superávit por revaluación	Resultados acumulados		
				Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2016	3,500,000	292,218	1,330,906	0	8,829	1,339,735
Dividendos distribuidos, ver Nota 17.						5,131,953
<u>PATRIMONIO</u>						
Otros ajustes, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>			(195,805)	74,814	(88,929)	(88,929)
Ganancia actuarial					195,805	0
(Pérdida) neta del ejercicio					(64,560)	74,814
						(64,560)
Saldos a diciembre 31, 2017	3,500,000	292,218	1,135,101	74,814	51,145	1,261,060
Otros ajustes, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>			(6,440)		(19,652)	(26,092)
Ganancia actuarial						76,668
Utilidad neta del ejercicio				76,668	48,136	48,136
Transferencia a reserva legal, ver Nota 17. <u>PATRIMONIO</u>					(4,814)	(4,814)
				4,814		0
Saldos a diciembre 31, 2018	3,500,000	297,032	1,128,661	151,482	74,815	1,354,958
						5,151,990

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

Econ. Ricardo Juez Juez
Representante legal

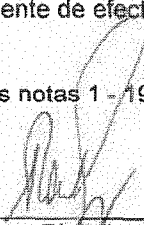
Sr. Julia Salas
Contador General

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

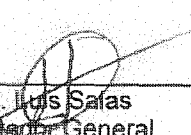
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo recibido de clientes y otros	39,902,467	30,843,187
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(40,518,544)</u>	<u>(28,251,929)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(616,077)	2,591,258
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	<u>(5,359,466)</u>	<u>(7,831,397)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(5,359,466)	(7,831,397)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	6,694,148	3,701,030
Préstamos (pagados) recibidos a /de relacionadas	(639,082)	368,198
Dividendos pagados	<u>0</u>	<u>(77,366)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	6,055,066	3,991,862
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	79,523	(1,248,277)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	82,174	1,330,451
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	161,697	82,174

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



Econ. Ricardo Juez Juez
Representante legal

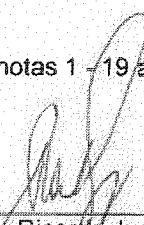


Sr. Luis Salas
Contador General

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 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>		
Resultado integral del año	124,804	10,254
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	840,553	766,592
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	320,032	143,819
Intereses por pagar	81,777	23,399
Ventas y/o bajas de propiedades, planta y equipos, neto	13,225	256,030
Estimación de cuentas de dudoso cobro	1,328	40,881
Otro resultado integral	(76,668)	(74,814)
Obligaciones por beneficios a los empleados, neto	40,505	(307)
Deterioro de inversión en acciones	0	30,769
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar a clientes y relacionadas	665,959	(3,342,250)
Gastos anticipados y otros	(448,019)	(125,275)
Inventarios	(431,957)	(444,564)
Cuentas por pagar y otros	(1,747,616)	5,306,724
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(616,077)</u>	<u>2,591,258</u>

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



Econ. Ricardo Juez Juez
Representante legal



Sr. Luis Salas
Contador General