

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

6. Las cuestiones claves de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

a) Propiedades, planta y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2019, el valor de estos activos asciende a US\$19,615,908 (2018: US\$16,508,478) que representa el 60.71% (2018: 66.72%) del total de activos.

La Compañía aplica la NIC 16 para el tratamiento contable de estos activos por lo que, se considera como cuestión clave de auditoría: i) el reconocimiento; ii) la valoración; y, ii) su presentación y revelación.

Nuestros procedimientos de auditoría realizados para cubrir la cuestión clave incluyó lo siguiente:

- Se concilió la base del listado de estos activos con los estados financieros.
- Se validó la política de tratamiento aplicado a las adiciones y bajas.
- Se revisaron los porcentajes de depreciación aplicados a los activos y el gasto de depreciación registrado en el periodo.
- Se revisaron los avalúos de peritos que soportan el valor razonable de determinados activos.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

7. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta obligaciones financieras con la Corporación Financiera Nacional B.P. por US\$13,036,750 (2018: US\$10,400,000), ver Notas 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato para concesión de crédito con Corporación Financiera Nacional B.P. En la Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES, se comenta la novación de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional B.P. cerrada el 17 de junio del 2020.
8. Al 31 de diciembre del 2019, en relación con las propiedades, planta y equipo, neto, la Compañía ha: i) activado la construcción de la planta de refinería por US\$7,030,916; y, ii) revaluado sus propiedades, planta y equipos por US\$3,203,767, como se expone en las Notas 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de adquisición de No. SC1609-01 de planta para refinería.
9. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas por US\$2,944,393 (2018: US\$680,631) y US\$531,326 (2018: US\$1,136,415), respectivamente, tal como se expone en la Nota 8. PARTES RELACIONADAS.
10. Al 31 de diciembre del 2019, el 48% (2018: 51%) de sus ingresos dependen de 3 clientes y el 23% (2018: 18%) de sus compras dependen de una relacionada, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
11. Queremos llamar la atención sobre la Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid-19 en el país. Hasta la fecha de la emisión de esta opinión (Junio 22, 2020), la Compañía que se dedica principalmente a la extracción de aceite crudo de palma africana, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, ha estado operando normalmente de la manera que se describe en la Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

12. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Junio 22 2020, 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.
13. 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

14. 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.
15. 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, ver Nota 2. EMPRESA EN MARCHA.
16. 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 1)

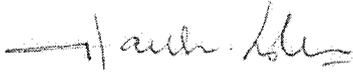
17. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es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

18. El informe de procedimientos convenidos relacionados con el contenido mínimo del informe de auditoría externa de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. al 31 de diciembre del 2019 se adjunta en el Anexo 2.
19. Estos estados financieros deben leerse juntamente con los estados financieros de Extractora Quevepalma S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado.

20. El Informe de Cumplimiento Tributario de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Junio 22, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co.

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC. RNAE - 003
RMV-2007.1.14.00004

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros de 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, ver Nota 2. 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.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,196,916	161,697
Cuentas y documentos por cobrar	7	6,258,382	4,766,456
Partes relacionadas	8	2,337,911	327,306
Inventarios	9	1,505,978	1,521,200
Activos por impuestos corrientes		580,242	868,560
Gastos pagados por anticipado		59,668	42,832
Total activo corriente		<u>11,939,097</u>	<u>7,688,051</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	10	19,615,908	16,508,478
Partes relacionadas	8	606,482	353,325
Cuentas y documentos por cobrar	7	130,835	181,669
Inversión en acciones	11	640	640
Impuesto diferido	16	18,889	10,101
Total activos		<u>32,311,851</u>	<u>24,742,264</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	8,075,378	4,033,717
Cuentas por pagar	13	2,483,372	2,763,877
Partes relacionadas	8	16,866	243,427
Gastos acumulados	14	153,002	172,096
Pasivo por impuestos corrientes		111,093	325,936
Total pasivo corriente		<u>10,839,711</u>	<u>7,539,053</u>
Obligaciones financieras	12	11,389,795	11,023,249
Partes relacionadas	8	514,460	892,988
Obligaciones por beneficios a los empleados	15	183,159	134,984
Impuesto diferido	16	683,597	0
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	17	3,500,000	3,500,000
Aportes para futuras capitalizaciones	17	1,000,000	0
Reserva legal	17	299,929	297,032
Resultados acumulados	17	3,901,200	1,354,958
Total patrimonio		<u>8,701,129</u>	<u>5,151,990</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>32,311,851</u>	<u>24,742,264</u>

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

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por actividades ordinarias</u>			
Ventas de aceite crudo de palma	1	16,591,046	31,144,296
Productos refinados		26,852,389	4,521,356
Subproductos de palma		2,687,890	2,930,768
Otros		1,221,418	803,463
Total de ingresos por actividades ordinarias		<u>47,352,743</u>	<u>39,399,883</u>
Costo de ventas	1	<u>(44,763,988)</u>	<u>(37,093,454)</u>
Utilidad bruta		2,588,755	2,306,429
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(1,523,162)	(1,558,947)
Gastos financieros		<u>(1,210,943)</u>	<u>(449,478)</u>
Total gastos		<u>(2,734,105)</u>	<u>(2,008,425)</u>
Otros ingresos		<u>198,604</u>	<u>70,164</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		53,254	368,168
Participación a trabajadores	16	(7,988)	(55,225)
Impuesto a las ganancias	16	<u>(16,297)</u>	<u>(264,807)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>28,969</u>	<u>48,136</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2019</u> 28,969	<u>2018</u> 48,136
<u>Otros resultados integrales</u>			
Ganancia actuarial	15	0	76,668
Superávit por revaluación	10 y 17	3,203,767	0
Impuesto diferido	16 y 17	<u>(683,597)</u>	0
Total de otros resultados integrales		2,520,170	76,668
Resultado integral del año		<u>2,549,139</u>	<u>124,804</u>

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

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			
				Otro resultado integral	Resultados acumulados	Total resultados acumulados	
Saldos a diciembre 31, 2017	3,500,000	0	292,218	1,209,915	51,145	1,261,060	5,053,278
Otros ajustes							
Ganancia actuarial				(6,440)	(19,652)	(26,092)	(26,092)
Utilidad neta del ejercicio				76,668	48,136	76,668	76,668
Transferencia a reserva legal			4,814		(4,814)	(4,814)	48,136
Saldos a diciembre 31, 2018	3,500,000	0	297,032	1,280,143	74,815	1,354,958	5,151,990
Aporte para futura capitalización		1,000,000				0	1,000,000
Revaluación de activos, ver Nota 10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS, NETO				3,203,767		3,203,767	3,203,767
Pasivo por impuesto diferido, ver Nota. 16 IMPUESTO A LAS GANANCIAS				(683,597)		(683,597)	(683,597)
Utilidad neta del ejercicio					28,969	28,969	28,969
Transferencia a reserva legal			2,897		(2,897)	(2,897)	0
Saldos a diciembre 31, 2019	3,500,000	1,000,000	299,929	3,800,313	100,887	3,901,200	8,701,129

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

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	44,077,913	39,902,467
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(45,985,483)</u>	<u>(40,518,544)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(1,907,570)	(616,077)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	<u>(1,789,046)</u>	<u>(5,359,466)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,789,046)	(5,359,466)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	4,110,363	6,694,148
Préstamos pagados a relacionadas	(378,528)	(639,082)
Aportes de accionistas	<u>1,000,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	4,731,835	6,055,066
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1,035,219	79,523
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	161,697	82,174
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,196,916	161,697

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

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	2,549,139	124,804
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	1,005,384	840,553
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	24,285	320,032
Intereses por pagar	297,843	81,777
Ventas y/o bajas de propiedades, planta y equipos, neto	0	13,225
Estimación de cuentas de dudoso cobro	56,898	1,328
Otros resultados integrales	(2,520,170)	(76,668)
Obligaciones por beneficios a los empleados	34,242	40,505
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar a clientes y relacionadas	(3,761,752)	665,959
Gastos pagados por anticipados y otros	4,472	(448,019)
Inventarios	15,222	(431,957)
Cuentas por pagar y otros	386,867	(1,747,616)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(1,907,570)</u>	<u>(616,077)</u>

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