EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. fue constituida en Ecuador, en la ciudad de Quito el 1 de septiembre de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre del mismo año. Tiene domicilio tributario en la ciudad de Quevedo, provincia de Los Ríos.

La actividad principal de la Compañía es la extracción de aceite crudo de palma africana como materia prima, para la comercialización junto con sus derivados.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía activó la ampliación de la planta para refinar aceite, cuyo objetivo es la integración vertical de su proceso productivo de extracción de palma, proyecto que cuenta con la estabilidad de los incentivos establecidos en el artículo 24 del COPCI, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, literal b). El proyecto se encuentra localizado en el cantón de Quevedo, provincia de Los Ríos, los recursos obtenidos en un 94% provienen de obligaciones contraídas con la Corporación Financiera Nacional B.P., ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

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 8. PARTES RELACIONADAS.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 fueron aprobados por el 73.73% de accionistas presentes, frente al 26.27% que no acudieron a sesión, mediante la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril del 2019.

2. EMPRESA EN MARCHA

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. continuará como empresa en marcha. La Administración de la Compañía contempla el siguiente plan de acciones para el 2020:

- i) Incrementar las compras de frutas en el sector del oriente ecuatoriano a 150,000 toneladas métricas.
- ii) Firmar un contrato de servicio de almacenamiento y despacho de aceite crudo de palma y derivados con una empresa ubicada en Santo Domingo de los Tsáchilas.

- iii) Fortalecer los mercados internacionales, en especial al principal importador de sus productos como es el caso de Colombia.
- iv) Realizar un contrato de concesión con una empresa que permita el envasado de Oleína Refinada para la venta en el mercado nacional.

3. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración.

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierta en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de

efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja, bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

Las propiedades, planta y equipos se miden a valor razonable menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor reconocidas después de la fecha de la revaluación.

Un superávit por revaluación se registra en otro resultado integral y se acredita al superávit por revaluación de activos en el patrimonio. Sin embargo, en la medida en que revierta un déficit de revaluación del mismo activo previamente reconocido en utilidad o pérdida, el aumento se reconoce en utilidad y pérdida. Un déficit por revaluación se reconoce en el estado de resultados, excepto en la medida en que compensa un superávit existente en el mismo activo reconocido en el superávit por revaluación de activos.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 - 30 años
Planta y maquinarias	5 - 20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos y equipos de transporte	5 años
Equipos de oficina	3 - 10 años
Equipos de computación	3 años

e) Inversión en acciones

La inversión en acciones, dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, se encuentra registrada al costo o a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), y requiere consolidarse.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación	16.41%	18.37%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio. El reconocimiento, medición y

presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

i) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias y sus respectivos costos y gastos

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados integral cuando se han transferido los beneficios y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía.

j) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

4. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 3, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante:

a) Riesgos naturales

Durante los últimos años se ha presenciado la aparición de la plaga "La Pudrición del Cogollo (PC)", la cual afecta las plantaciones de los palmicultores. No existe una cura para dicha plaga.

Actualmente, el sector palmicultor del país ha buscado nuevas alternativas de tolerancia a la plaga como la erradicación de la planta, reemplazándola con semillas híbridas con excelente respuesta al mejoramiento genético para el control de la enfermedad.

b) Riesgo ambiental

La Compañía está expuesta a riesgos ambientales. Sin embargo, cuenta con políticas ambientales, Plan de Manejo Ambiental, programas y procedimientos que permiten el cumplimiento de las leyes ambientales vigentes.

c) Riesgos de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran diversos tipos de riesgo como: riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio, riesgo de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan intereses y los depósitos en efectivo.

d) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La diversificación de las cuentas por cobrar a afiliados y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados por la Administración de la Compañía para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgo.

La Compañía cuenta con diferentes controles, que incluyen: i) Revisión de afiliados de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, entre otros) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de afiliado; ii) Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas; y, iii) Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

e) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales (venta de aceite de palma y palmiste), el riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de estos.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía concentró su apalancamiento con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de bienes y servicios que ésta mantiene. Sin embargo, para la construcción de la nueva planta, se obtuvieron recursos con entidades financieras.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes de efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	2,010	61,677
Bancos	766,886	0
Inversiones temporales (1)	<u>428,020</u>	<u>100,020</u>
	<u>1,196,916</u>	<u>161,697</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a pólizas de inversión con un plazo 365 días a una tasa de interés del 8.54% (2018: 8%) y con vencimientos hasta febrero del 2020 (2018: febrero del 2019).

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas y documentos por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	3,763,699	4,011,633
Documentos por cobrar (2)	2,082,776	0
Anticipos a proveedores (3) (4)	841,300	1,236,618
Otros	59,636	5,841
Empleados	17,580	17,886
Estimación de cuentas de dudoso cobro (5)	<u>(375,774)</u>	<u>(323,853)</u>
	<u>6,389,217</u>	<u>4,948,125</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle por vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Por vencer	3,052,593	81	2,088,404	52
<u>Vencido</u>				
Menos de 30 días	216,805	6	523,702	13
De 31 a 60 días	57,591	2	261,973	7
De 61 a 90 días	16,861	-	723	-
De 91 a 120 días	21,214	-	1,512	-
Más de 120 días	398,635	11	1,135,319	28
	<u>3,763,699</u>		<u>4,011,633</u>	

(2) Ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

(3) La composición de los anticipos a proveedores en el corto y largo plazo es la siguiente:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Anticipos a proveedores	710,465	130,835	1,054,949	181,669
	<u>710,465</u>	<u>130,835</u>	<u>1,054,949</u>	<u>181,669</u>

(4) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente anticipos otorgados a: i) Proveedores de suministros y materiales por US\$319,730 (2018: US\$517,005) y ii) Proveedores de palma por US\$521,570 (2018: US\$700,823).

(5) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

Saldo al 31 diciembre 2017	(351,690)
Baja y/o ajustes	29,165
Estimación del año	<u>(1,328)</u>
Saldo al 31 diciembre 2018	(323,853)
Bajas y/o ajustes	4,977
Estimación del año	<u>(56,898)</u>
Saldo al 31 diciembre 2019	<u>(375,774)</u>

8. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Residencia</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Amigacompany S.A.	Administración	Local	785,442	3,080
Extractococa Extractora Río Coca S.A.	Administración	Local	745,575	0
Juez Juez Sebastián Stefano	Administración	Local	328,408	0
Morozov S.A.	Capital	Local	199,054	208,405
Palmagreen C.A.	Administración	Local	140,393	0
Conpatty S.A.	Accionista	Local	86,992	0
Agro Aéreo S.A.	Accionista	Local	28,574	101,377
Omar Juez Zambrano	Administración	Local	10,000	0
Dillon Chiang Segundo Manuel	Accionista	Local	5,118	5,118
Loor Peralta Melba Maribel	Accionista	Local	4,099	86
Palacios Álvarez Justo Remigio	Accionista	Local	1,874	1,874
Ramírez Ríos Héctor Aníbal	Accionista	Local	618	618
Atransaction S.A.	Administración	Local	313	4,992
Juez Juez David Ricardo	Accionista	Local	0	1,588
Otras relacionadas	Accionista	Local	1,451	168
			<u>2,337,911</u>	<u>327,306</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de la cuenta por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>Naturaleza de</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>la relación</u>	<u>Residencia</u>		
Morozov S.A.	Capital	Local	353,325	353,325
Agro Aéreo S.A.	Accionista	Local	253,157	0
			<u>606,482</u>	<u>353,325</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto y largo plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Agro Aéreo S.A.	1,195	35,367	22,646	500,000
Morozov S.A.	13,440	0	197,934	0
Transporte de Carga Pesada San Carlos S.A. SANCARTRANS	2,231	0	0	0
Haón Arias Marcelo Tomás	0	228,881	0	228,881
Amigacompany S.A.	0	192,043	0	0
Patricia Juez Barros	0	30,000	0	0
Omar Juez	0	0	0	135,938
Otras relacionadas	0	28,169	22,847	28,169
	<u>16,866</u>	<u>514,460</u>	<u>243,427</u>	<u>892,988</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas no generan intereses y se estima que se liquiden en el corto y largo plazo.

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Agro Aéreo S.A.</u>		
Compras de bienes y servicios	7,872,857	7,140,641
Ventas de bienes	548,270	440,327
<u>Morozov S.A.</u>		
Ventas de bienes	574,547	1,775,662
Compras	383,398	187,673
<u>Extractococa Extractora Río Coca S.A.</u>		
Compras de bienes y servicios	784,742	0
Ventas de bienes	242,110	0
<u>Palmagreen C.A.</u>		
Compras de bienes y servicios	846,959	0
Ventas de bienes	50,902	0
<u>Atransaction</u>		
Compras de bienes y servicios	471,319	493,560
Ventas de bienes	831	2,595
<u>Amigacompany S.A.</u>		
Compras de bienes y servicios	60,012	56,151
Ventas de bienes	102,039	10,839
<u>Codeudor (1)</u>		
Agro Aéreo S.A.	2,947,455	2,947,455
Epacem S.A.	1,494,598	1,574,658
Chong Qui Pelaez José	839,250	839,250
<u>Otras relacionadas</u>		
Compras de bienes y servicios	1,057,190	1,671,791
Ventas de bienes	555,344	1,979

(1) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias constituidas por terceros.

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado (1)	1,241,498	1,173,465
Repuestos, materiales y suministros	264,480	282,157
Otros	0	65,578
	<u>1,505,978</u>	<u>1,521,200</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye inventario entregado en consignación de aceite crudo de 194 (2018: 1,386) toneladas por US\$136,017 (2018: US\$824,929).

.. Ver página siguiente Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

Costos	Saldo al 31.12.2018	2019			Saldo al 31.12.2019	(*)
		Adiciones	Revalorización (1)	Activación (3)		
Terrenos (4)	225,960	0	469,381	0	0	
Construcciones en curso y no depreciables (2)	11,635,282	1,775,258	0	(7,361,062)	(1,065,856)	3% - 5%
Edificios (4)	1,580,700	0	968,435	1,460,585	0	10%
Muebles y enseres	24,118	0	0	6,288	(258)	20%
Vehículos y equipos de transporte (5)	437,139	0	49,756	10,088	0	33%
Equipos de computación	32,785	29,564	0	8,537	(3,717)	5% - 20%
Planta y maquinarias (4)	5,910,273	162,977	1,716,195	5,868,027	(417,213)	10% - 33%
Equipos de oficina	18,102	7,104	0	7,537	(1,935)	
Total costos	19,864,359	1,974,903	3,203,767	0	(1,488,979)	
Depreciación acumulada	(3,355,881)	(1,005,384)	0	0	423,123	
Total propiedades, planta y equipos, neto	16,508,478	969,519	3,203,767	0	(1,065,856)	

(*): Porcentajes de depreciación

(1) Con fecha 31 de diciembre del 2019, los peritos valuadores Ing. Roberto Bohórquez Hurtado con registro No. SC-RNP-158 e Ing. Roberto Bohórquez Andrade con registro No. SC-RNP-150, realizaron el avalúo a terrenos, edificios, maquinarias y vehículos de la Compañía, determinando un valor de mercado para terrenos de US\$695,341, para edificios un valor de US\$1,913,791 y para maquinarias y vehículos un valor de US\$5,022,015. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha ajustado la diferencia por valor razonable del terreno por US\$469,381, para edificios por US\$968,435, para maquinarias por US\$1,716,195 y para vehículos por US\$49,756, ver Nota 17. PATRIMONIO.

(2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a costos incurridos para la construcción de la nueva planta de refinería por US\$666,805 (2018: US\$6,537,108), palmitería por US\$2,107,249 (2018: US\$2,861,916) y cogeneración por US\$1,754,320 (2018: US\$1,559,471).

(3) Al 31 de diciembre del 2018, la planta de refinería se encontraba en pruebas de producción para aceite refinado. Al 31 de diciembre del 2019, se activó el 100% de la planta de refinería por un monto de US\$7,030,916, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de adquisición de No. SC-1609-01 de planta para refinería.

(4) El préstamo financiero otorgado por la Corporación Financiera Nacional B.P. está garantizado con hipotecas sobre terrenos y edificios por US\$6,562,759 (2018: US\$6,070,847); y, maquinarias por US\$10,966,280 (2018: US\$9,326,086), ver Notas 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías financieras.

(5) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los préstamos otorgados por el Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco de Guayaquil S.A. están garantizados con vehículos, ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Garantías financieras.

Costos	Saldo al	Adiciones	2018	Ventas y/o	Saldo al	(*)
	31.12.2017		Activación (3)		bajas	
Terrenos (4)	225,960	0	0	0	225,960	
Construcciones en curso y no depreciables (2)	7,863,702	4,962,958	(1,191,378)	0	11,635,282	3% - 5%
Edificios (4)	1,580,006	0	44,078	(43,384)	1,580,700	10%
Muebles y enseres	30,980	3,837	0	(10,699)	24,118	20%
Vehículos y equipos de transporte (5)	407,161	75,590	0	(45,612)	437,139	33%
Equipos de computación	22,966	9,855	0	(36)	32,785	
Planta y maquinarias (4)	4,622,373	302,238	1,147,300	(161,638)	5,910,273	5% - 20%
Equipos de oficina	19,301	4,988	0	(6,187)	18,102	10% - 33%
Total costos	14,772,449	5,359,466	0	(267,556)	19,864,359	
Depreciación acumulada	(2,769,659)	(840,553)	0	254,331	(3,355,881)	
Total propiedades, planta y equipos, neto	12,002,790	4,518,913	0	(13,225)	16,508,478	

(*): Porcentajes de depreciación

11. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la inversión en acciones se compone de la siguiente manera:

	<u>% de participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Morozov S.A.	80	<u>640</u>	<u>640</u>
		<u>640</u>	<u>640</u>

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>Porción corriente</u>	<u>2019 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u> Préstamos con vencimientos en noviembre del 2023, a una tasa de interés entre el 8.95% y 9.59%, anual	1,239,324	1,490,860	2,730,184
<u>Banco Pichincha C.A. (2)</u> Préstamos con vencimientos en junio del 2020, a una tasa de interés anual del 8.95%	900,000	0	900,000
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (3)</u> Préstamos con vencimientos en septiembre del 2020, a una tasa de interés anual del 8.95%	13,475	0	13,475
<u>Banco de Guayaquil S.A. (3)</u> Préstamos con vencimientos en julio del 2021, a una tasa de interés entre el 8.95 y 10.32%, anual	66,306	34,060	100,366
<u>Banco del Pacífico S.A. (5)</u> Préstamos con vencimientos en octubre del 2020, a una tasa de interés anual del 8.95%	303,779	0	303,779
<u>Corporación Financiera Nacional B.P. (3) (4)</u> Préstamos con vencimientos en octubre del 2033, a una tasa de interés entre el 8.16% y 9.02%, anual.	3,171,875	9,864,875	13,036,750
<u>Confirming - Banco Bolivariano C.A. (6)</u> Facturas con vencimientos hasta febrero del 2020	1,494,613	0	1,494,613
<u>Confirming - Banco de Guayaquil S.A. (6)</u> Facturas con vencimientos hasta enero del 2020	588,163	0	588,163
Intereses por pagar	297,843	0	297,843
	<u>8,075,378</u>	<u>11,389,795</u>	<u>19,465,173</u>

- (1) Ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias constituidas por terceros.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones se encuentran garantizadas sobre una fianza solidaria.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019, las operaciones por US\$13,036,750 se encuentran en proceso de novación, ver Notas 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato para concesión de crédito con Corporación Financiera Nacional B.P. y 19. EVENTOS SUBSECUENTES, Novación de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional B.P.
- (4) Las obligaciones se encuentran garantizadas mediante hipoteca y prenda sobre terrenos, edificios, maquinarias y vehículos, ver Notas 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías financieras.
- (5) Obligación garantizada sobre firma, cuyo codeudor es una parte relacionada.

(6) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a facturas de clientes cedidas en operaciones de confirming por US\$2,082,776, ver Nota 7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

	<u>Porción corriente</u>	<u>2018 Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A. (1)</u> Préstamos con vencimientos en junio del 2019, enero, febrero y diciembre del 2021, junio y noviembre del 2023, a una tasa de interés anual de 8.50% a 9.12%	777,189	2,197,998	2,975,187
<u>Banco Pichincha C.A. (2)</u> Préstamos con vencimientos en junio del 2019, a una tasa de interés anual del 8.95%	900,000	0	900,000
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco (3)</u> Préstamos con vencimientos en septiembre del 2020, a una tasa de interés anual del 8.95%	21,684	13,475	35,159
<u>Banco de Guayaquil S.A. (3)</u> Préstamos con vencimientos en enero del 2022, a una tasa de interés anual del 9.40%	12,920	11,939	24,859
<u>Banco del Pacífico S.A. (5)</u> Préstamos con vencimientos en octubre del 2020, a una tasa de interés anual del 8.45%	337,022	302,962	639,984
<u>Corporación Financiera Nacional B.P. (3) (4)</u> Préstamos con vencimientos en diciembre del 2020 y febrero del 2027, a una tasa de interés anual del 7.79% y 8.50%, respectivamente.	1,903,125	8,496,875	10,400,000
Intereses por pagar	81,777	0	81,777
	<u>4,033,717</u>	<u>11,023,249</u>	<u>15,056,966</u>

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	1,105,447	2,306,821
Anticipos de clientes (1)	1,111,968	369,286
Otros	265,957	87,770
	<u>2,483,372</u>	<u>2,763,877</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente anticipo recibido de la compañía C.I. Oleana S.A.S. por US\$457,853.

14. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación trabajadores (1)	7,988	55,225
Beneficios sociales (2)	92,009	63,853
IESS por pagar	27,057	23,946
Otras provisiones	25,948	29,072
	<u>153,002</u>	<u>172,096</u>

(1) Ver Nota 16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	5,114	25,536	28,559	59,209
Provisión del año	67,310	33,808	32,192	133,310
Pagos efectuados	(67,412)	(32,958)	(28,296)	(128,666)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	5,012	26,386	32,455	63,853
Provisión del año	65,316	38,100	37,519	140,935
Pagos efectuados	(64,694)	(34,032)	(14,053)	(112,779)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	5,634	30,454	55,921	92,009

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	128,175	45,190	173,365
Costo laboral	21,546	7,976	29,522
Costo financiero	9,611	3,361	12,972
(Ganancia) actuarial	(62,792)	(13,876)	(76,668)
Reducciones y liquidaciones	(1,989)	0	(1,989)
Pagos efectuados	0	(2,218)	(2,218)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	94,551	40,433	134,984
Costo laboral	18,064	8,140	26,204
Costo financiero	7,299	3,059	10,358
(Pérdida) actuarial	9,494	7,565	17,059
Reducciones y liquidaciones	(2,320)	0	(2,320)
Pagos efectuados	0	(3,126)	(3,126)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	127,088	56,071	183,159

16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	53,254	368,168
Participación a trabajadores	(7,988)	(55,225)
Deducción por leyes especiales	(163,213)	0
Gastos no deducibles	<u>218,288</u>	<u>127,790</u>
Utilidad gravable	100,341	440,733
Impuesto causado	25,085	110,183
Anticipo mínimo determinado	0	274,908
Impuesto diferido	(8,788)	(10,101)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido activo es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	10,101	0
Ajuste	8,788	10,101
Saldo final	<u>18,889</u>	<u>10,101</u>

Al 31 de diciembre del 2019, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

Saldo inicial	0
Ajuste (1)	<u>683,597</u>
Saldo final	<u>683,597</u>

(1) Corresponde al efecto de la revalorización de activos, excepto terrenos, registrados en otros resultados integrales, ver Nota 17. PATRIMONIO, Resultados acumulados.

17. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía está constituido por 3,500,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada acción.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición accionaria fue la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% participación</u>	<u>No. de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>
Agro Aéreo S.A.	Ecuador	73.24%	2,563,275	2,563,275
Chong Qui Lang - Long José Alejandro	Ecuador	13.00%	455,058	455,058
Haon Arias Marcelo Tomás	Ecuador	5.94%	208,015	208,015
Cruz Polit Nicolas Alberto	Ecuador	3.40%	119,011	119,011
Mendoza Palma Joffre Patricio	Ecuador	0.79%	27,604	27,604
Dillon Chioang Segundo Samuel	Ecuador	0.77%	26,837	26,837
Coello Santana Alfonso Alejandro	Ecuador	0.71%	24,994	24,994
Auhing Medina Segundo	Ecuador	0.60%	20,826	20,826
Ramírez Ríos Héctor Aníbal	Ecuador	0.50%	17,419	17,419
Otros accionistas menores	Ecuador	1.05%	36,961	36,961
			<u>3,500,000</u>	<u>3,500,000</u>

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2019, la reserva legal asciende a US\$299,929 (2018: US\$297,032).

Aportes para futuras capitalizaciones

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de septiembre del 2019, aprueban realizar un aporte para futura capitalización de la Compañía por el valor de US\$1,000,000, realizado por el accionista Agro Aéreo S.A.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados incluyen lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otro resultado integral (1)	3,800,313	1,280,143
Resultados acumulados (2)	<u>100,887</u>	<u>74,815</u>
	<u>3,901,200</u>	<u>1,354,958</u>

- (1) Al 31 diciembre del 2019, incluye principalmente revaluación de terrenos, edificios, maquinarias y vehículos por US\$3,203,767 y el registro del correspondiente pasivo por impuesto diferido por US\$683,597 asociado, ver Notas 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO y 16. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.
- (2) La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

a) Contrato para concesión de crédito con Corporación Financiera Nacional B.P.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta obligaciones financieras por pagar por US\$13,036,750 (2018: US\$10,400,000), ver Nota 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre del 2019, se autoriza al Presidente y al Gerente General para que se acojan a la novación de las operaciones que tiene la Compañía ante la Corporación Financiera Nacional B.P., sustituyéndose nuevas obligaciones a otras, manteniendo los mismos deudores y garantías reales por el saldo de capital adeudado a esa fecha, ampliando los plazos de las operaciones, con el firme propósito de garantizar el cumplimiento de todas las obligaciones contraídas y por contraer individual o conjuntamente, directa o indirectamente que para con la Corporación Financiera Nacional B.P. mantenga EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A., ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES, Novación de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional B.P.

Mediante contrato de fecha 30 de marzo del 2017, se suscribe contrato entre Corporación Financiera Nacional B.P. y la Compañía, cuyo objeto es elaborar el presente contrato en virtud de la aprobación del Directorio mediante Resolución No. DIR-166-2016 del crédito solicitado por la Compañía.

Se concede préstamo de US\$7,100,000 a favor de la Compañía, donde la Compañía se compromete a pagar en el plazo de 3,600 días contados a partir del 30 de marzo del 2017, reconociendo una tasa de interés del 8.0535% sobre saldos del capital principal pendientes de pago, correspondientes a una tasa de interés efectiva anual del 8.3%, la misma que varía de acuerdo con reajuste.

En enero del 2018, se recibe un segundo desembolso del préstamo solicitado a la Corporación Financiera Nacional B.P. por US\$3,300,000.

En enero y mayo del 2019, se recibe el tercer y cuarto desembolso del préstamo solicitado a la Corporación Financiera Nacional B.P. por US\$3,718,000 y US\$600,000 respectivamente.

El destino de los fondos que recibe la Compañía debe ser en "activo fijo", de acuerdo con Resolución No. DIR-166-2016 del 22 de diciembre del 2016. La Compañía se compromete a presentar los justificativos respectivos que respalden en su totalidad el crédito, lo que será verificado por la Corporación Financiera Nacional B.P.

La Compañía da en garantía mediante hipoteca abierta a favor de Corporación Financiera Nacional B.P. sobre inmuebles y prendas industriales, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, literal g).

b) Contrato de inversión celebrado entre el Ministerio de Comercio Exterior e Inversión y EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

En la ciudad de Guayaquil, el 3 de abril del 2018 se celebró contrato de inversión que otorga al inversionista estabilidad respecto a los incentivos establecidos en el artículo 24 del COPCI.

Mediante Resolución No. CSP-2016-14EX-02D del 29 de diciembre del 2016, el Consejo Sectorial conoció y aprobó la solicitud del contrato de inversión presentada, al considerar que cumple con los requisitos establecidos en el COPCI, el Reglamento de Inversiones y la Resolución No. 2 del Consejo Sectorial.

En virtud de lo establecido en el Art. 24 del COPCI, a través del presente contrato de inversión, el estado ecuatoriano otorga al inversionista "Estabilidad Tributaria" sobre los incentivos tributarios establecidos en la cláusula séptima de escritura, entendiéndose como tal que ninguna norma jurídica creada con posterioridad a la fecha de suscripción del presente instrumento podrá extinguir o modificar en perjuicio del inversionista. Entre las obligaciones del inversionista (cláusula novena) se señala el cumplir con todos los compromisos y obligaciones pactadas en la forma y plazos establecidos.

La inversión que desarrolle la Compañía se efectuará a través de un proyecto, que consiste en la adquisición de maquinaria e instalaciones destinadas a la ampliación de la planta para refinar aceite, cuyo objetivo es la integración vertical de su proceso productivo de extracción de palma mediante la implementación de una refinería de aceite de palma africana. El proyecto se encuentra localizado en el cantón de Quevedo, provincia de Los Ríos.

El plazo del contrato tendrá una vigencia de 15 años, contados a partir de la fecha de suscripción. Podrá ser prorrogada a petición del inversionista hasta por igual periodo, siempre que la solicitud se haya presentado antes de los últimos 6 meses a su fecha de finalización.

El incumplimiento a las obligaciones y compromisos adquiridos por el inversionista constituirá causal para que el estado ecuatoriano declare de forma unilateral, la terminación del presente contrato.

c) Contrato de adquisición de No. SC1609-01 de planta para refinería

Con fecha 28 de diciembre del 2016, se celebró contrato entre Lipico Technologies Pte. Ltd. y la Compañía, para la compraventa de equipos y maquinarias para la planta de refinería.

Lipico Technologies Pte. Ltd. con residencia en Singapur, se compromete a entregar los equipos para la planta:

- Un juego de 200 toneladas métricas para la planta de 24 horas de refinamiento físico.
- Otro juego de 270 toneladas métricas para la planta de 24 horas de fraccionamiento seco.

Además, dará un servicio especializado:

- Inspección de campo abierto.
- Inspección técnica durante el montaje y la instalación.
- Puesta en marcha, entrenamiento y prueba de rendimiento.

El precio pactado entre las partes por la compraventa del objeto de este contrato es FOB y asciende al monto de US\$2,700,000. Los términos de pagos son los siguientes:

- US\$530,000 se deben pagar contra factura mediante transferencia telegráfica en 3 partes:
 - US\$250,000 el 2 de diciembre del 2016.
 - US\$100,000 el 15 de enero del 2017.
 - US\$180,000 el 15 de febrero del 2017.
- US\$300,000 se deben pagar contra factura mediante transferencia telegráfica el 15 de abril del 2017.
- US\$1,870,000 mediante carta de crédito irrevocable en el Banco Internacional S.A. a favor de Lipico Technologies Pte. Ltd., la carta deberá ser establecida al menos 30 días antes del envío y válida por lo menos 3 meses, esta puede ser a la vista o diferida con un plazo máximo de 360 días.

Lipico Technologies Pte. Ltd. está obligada a emitir a nombre de la Compañía una garantía bancaria por US\$111,000 presentada durante la negociación y válida por un periodo de 9 meses o hasta que la planta sea entregada con éxito, lo que ocurra primero.

En mayo del 2019, Lipico Technologies Pte. Ltd., se firma Acta de entrega de la planta de refinación y fraccionamiento de aceite de palma, activándose por un total de US\$7,030,916, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

d) Compraventa de sistema para extracción hidrodinámica de aceite de palmiste con Fast Tecnología Industrial

Con fecha 7 de mayo del 2018, se nacionaliza importación realizada a la compañía Fast Tecnología Industrial por sistema de extracción hidrodinámica de aceite de palmiste para la planta de palmistería.

El precio pactado es por US\$800,000, pagaderos como anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018, se presenta compra a Fast Tecnología Industrial por US\$800,000 más los costos de importación e impuestos no recuperables, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

e) Compraventa de secador de disco

Con fecha 17 de enero del 2018, se nacionaliza importación realizada a la compañía Fast Tecnología Industrial por secador de disco, junto a un panel eléctrico para la sección de palmistería.

El precio pactado es por US\$800,000, pagaderos como anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018, se presenta compra a Fast Tecnología Industrial por US\$800,000 más los costos de importación e impuestos no recuperables, ver Nota 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO.

f) Garantías bancarias constituidas por terceros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía cuenta con garantías bancarias constituidas por terceros como respaldo de las obligaciones financieras con el Banco Internacional S.A., como se detalla a continuación:

<u>Tercero</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agro Aéreo S.A.	Terreno, plantaciones e inmuebles	2,947,455	2,947,455
Epacem S.A.	Prenda industrial	1,494,598	1,574,658
Chong Qui Pelaez José	Terreno y plantaciones	839,250	839,250
		<u>5,281,303</u>	<u>5,361,363</u>

g) Garantías financieras

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones financieras lo siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Tipo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corporación Financiera Nacional B.P.	Terrenos y edificios	6,582,759	6,070,847
Corporación Financiera Nacional B.P.	Maquinarias	10,966,280	9,326,086
Banco de la Producción S.A.			
Produbanco	Vehículo	106,589	106,589
Banco de Guayaquil S.A.	Vehículo	74,804	57,304
		<u>17,730,432</u>	<u>15,560,826</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 22, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por las situaciones que se describen a continuación:

a) Novación de obligaciones con la Corporación Financiera Nacional B.P.

Mediante Resolución No. CFN-B.P.-SEG-2020-1014-R de fecha 17 de junio del 2020, la Corporación Financiera Nacional B.P. aprueba la solicitud de solución de obligaciones "Novación" a favor de la Compañía, luego del análisis financiero realizado por la Subgerencia Nacional de Riesgos y con el cumplimiento de todos los procesos requeridos por la institución.

La novación se aprueba en las siguientes condiciones: i) operaciones para inversión en activos fijos se amplían hasta 18 años con periodos de gracia de hasta 2 años; y, ii) operaciones para capital de trabajo se amplían hasta 5 años con periodos de gracia de hasta 2 años, tal como se observa a continuación:

No. Operación	Destino	Condiciones al 31/12/2019		Novación Junio/2020	
		Periodos de gracia hasta	Vencimientos hasta	Periodos de gracia hasta	Vencimientos hasta
20573025	Activo fijo	mar-19	feb-27	jun-22	jun-37
20579914	Capital de trabajo	ene-19	dic-20	jun-22	jun-24
20584139	Activo fijo	ene-22	oct-33	dic-21	jun-38
20585810	Capital de trabajo	may-21	abr-24	dic-20	jun-25

La novación de las obligaciones con la Corporación Financiera Nacional B.P. mejora la posición financiera de la Compañía, al reducir el pasivo corriente en US\$3,171,875 para el año 2020 y la ampliación de la deuda por los siguientes 18 años.

b) Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

Como se describe en la Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA, la Compañía al dedicarse a la extracción de aceite crudo de palma africana como materia prima, para la comercialización junto con sus derivados, por disposiciones del Gobierno ha estado operando normalmente; sin embargo, las ventas de los meses de marzo y abril del 2020 fueron de US\$7,656,954 que representan el 94% frente al mismo periodo en el 2019.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

INFORME DE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS

A los Accionistas de
EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A.

1. Hemos realizado ciertos procedimientos convenidos relacionados con el contenido mínimo del informe de auditoría externa de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. al amparo de lo dispuesto por el Consejo Nacional de Valores (actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) en la Resolución No. CNV-008-2006 que contiene las Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV (Disposiciones Generales, específicamente lo relacionado al de las Auditorías Externas).
2. Nuestro compromiso para aplicar procedimientos convenidos fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. La suficiencia de los procedimientos es solo responsabilidad de los usuarios específicos de este informe. Consecuentemente, no hacemos representación relacionada con la suficiencia de los procedimientos descritos a continuación ni sobre el propósito para el cual este informe fue solicitado.
3. La Administración de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y de cumplir con todas las disposiciones legales indicadas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones.
4. Nuestro trabajo se desarrolló en base a los documentos e información que fueron proporcionados por la Administración de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. No ha sido nuestra responsabilidad verificar la autenticidad o legitimidad de los mismos, recayendo ésta en aquellos que proporcionaron la información y documentación, y en quienes hagan uso del presente informe.
5. Los procedimientos convenidos y desarrollados por nosotros estuvieron dirigidos a determinar el cumplimiento por parte del emisor de las disposiciones contenidas en el Art. 6 del Capítulo IV, Sección IV de la Resolución No. CNV-008-2006.

Respecto a la información financiera suplementaria requerida por la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones indicamos lo siguiente:

- a) Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores

Las actividades realizadas por EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. durante el año 2019, se enmarcan en la Ley de Mercado de Valores y los Reglamentos que rigen su actividad.

b) Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de EXTRACTORA QUEVEPALMA S.A. por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2019, y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno de la Compañía.

Nuestro estudio y evaluación revelaron las siguientes observaciones:

No.	Detalle
1	Entorno Económico
2	Formalización con partes relacionadas

El detalle de las observaciones antes descritas se emite por separado en la Carta de Comunicación de Deficiencias en el Control Interno.

c) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias se la emite por separado de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, la misma que es emitida hasta el 30 de noviembre del 2020.

d) Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores

La Compañía se encuentra al día en el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley de Mercado de Valores, en referencia a:

- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
- Servicio de Rentas Internas

e) Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores

No se reportaron recomendaciones en la auditoría al 31 de diciembre del 2018.

6. Nuestro informe es exclusivamente para el propósito expuesto en el segundo párrafo y para su información, y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes que las previstas en el contrato.