

PALACARA S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE 2019**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas

PALACARA S.A.

Quito, Marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de PALACARA S.A., que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de PALACARA S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de PALACARA S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros del año 2019. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos. No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para los asuntos que se incluye a continuación, se proporciona una descripción de como en nuestra auditoría se cubrió dichos asuntos en ese contexto.

Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La Administración de la Empresa, es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa de continuar como negocio, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto negocio en marcha y base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Empresa para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la Empresa continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la administración de la compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance, el momento y los resultados de la auditoría importantes incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la administración de la compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos de ética relevantes con respecto a la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Empresa, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Quito, abril del 2020

A large, stylized handwritten signature in blue ink, consisting of a large loop at the top and several horizontal strokes below it.

ESTEFANÍA CÁRDENAS
RNAE N° 1295

Apéndice al informe de los auditores independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría ejercemos un juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros ya sea por fraude o error diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a los riesgos obtenemos de evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. el riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, clasificación omisiones intencionales, falseamiento o la ilusión del control interno.
- 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 entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración de la compañía.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración de la compañía del supuesto, de negocio en marcha y en base a la evidencia de la auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. 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 de la compañía no pueda continuar como un negocio 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 su presentación razonable, obtenida suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la entidad 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 los encargados de la administración de la compañía en relación con, entre otras cosas, el alcance, el momento y los resultados de la auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la administración de la compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos de éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la administración, de la compañía, determinamos de aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son asuntos claves de auditoría.

Describimos de estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o reglamento se opongan a la divulgación pública sobre el asunto o cuándo, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

PALACARA S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2019

(Expresado en miles dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	213	53
Inversiones	8	9.536	9.536
Cuentas y documentos por cobrar	9	11.400	8.611
Cuentas por cobrar clientes relacionados	16	30.554	21.134
Inventario	10	2.300	9.730
Activos por impuestos corrientes	17	35.315	34.434
Total Activos corrientes		<u>89.319</u>	<u>83.498</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	11	1.105.658	1.096.187
Depreciación propiedad, planta y equipo	11	105.522	98.284
Activos Biologicos	12	113.429	117.429
Amortización plantas en producción	12	71.080	53.184
Total activos no corrientes		<u>1.042.485</u>	<u>1.062.148</u>
Total Activos		<u>1.131.804</u>	<u>1.145.646</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

PALACARA S.A.**BALANCE GENERAL****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2019**

(Expresado en miles dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	13	3.071	4.570
Préstamos y sobregiros bancarios por pagar	14	200.000	200.222
Préstamos por pagar relacionados	16	393.875	376.326
Accionistas por pagar	16	354.905	312.405
Pasivos por impuestos corrientes	17	205	186
Total pasivos corrientes		<u>952.057</u>	<u>893.709</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	15	6.165	6.165
Total pasivos no corrientes		<u>6.165</u>	<u>6.165</u>
Total pasivos		<u>958.222</u>	<u>899.874</u>
Patrimonio	18		
Capital Social		100.000	100.000
Resultados Acumulados Adopción NIIF'S		145.772	211.480
Resultado del ejercicio		72.190	65.708
Total patrimonio		<u>173.582</u>	<u>245.772</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.131.804</u>	<u>1.145.646</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

PALACARA S.A.

BALANCE DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2019

(Expresado en miles dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos			
Venta de bienes	19	25399	5358
Otros Ingresos		2.000	0
Total Ingresos		<u>27.399</u>	<u>5.358</u>
Gastos			
Gastos de administración	20	87.709	59.375
Gastos financieros		11.801	11.692
Total Gastos		<u>99.509</u>	<u>71.066</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(72.110)</u>	<u>(65.708)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

PALACARA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

	Capital Social	Resultados Acumulados Adopción NIIF'S	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	100.000	295.372	(83.892)	311.480
Apropiacion de utilidades		83.892	(83.892)	0
Capitalizacion de resultados				
Resultado corriente			(65.708)	(65.708)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	100.000	211.480	(65.708)	245.772
Apropiacion de utilidades		(65.708)	65.708	0
Distribucion de dividendos				
Resultado Corriente			(72.190)	(72.190)
Saldos al 31 de diciembre 2019	100.000	145.772	(72.190)	173.582

GERENTE GENERAL	CONTADOR GENERAL
-----------------	------------------

PALACARA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	24.610
Pagado a proveedores	(18.757)
Pagado a empleados	0
Otros ingresos	0
Intereses pagados	0
Beneficios empleados	0
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>5.853</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades planta y equipo	(9.471)
Producto de la venta de propiedades planta y equipo	0
Compra de intangibles	4.000
Producto de la venta de intangibles	0
Documentos por cobrar largo plazo	0
Compra de inversiones permanentes	0
Compra de instrumentos financieros medidos al costo	0
Producto de la venta de instrumentos financieros	0
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(5.471)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	(222)
Obligaciones a largo plazo	0
Aportes en efectivo de los accionistas	0
Dividendos pagados	0
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(222)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	160
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año	53
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>213</u>