

Extractorora y Procesadora de Aceites EPACEM
S.A.

Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2521
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Corman
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Codigo Postal: 17-11-5058 CC

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

3 de Octubre 100 y Matecon
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Codigo Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Directores de
Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado de Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Énfasis

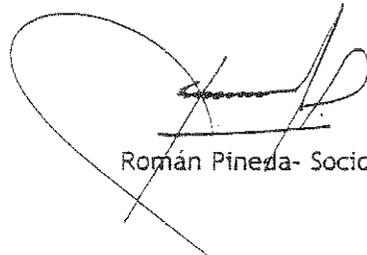
6. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A. y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.
7. El Artículo 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; al respecto, a la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía nos ha manifestado que se encuentra analizando las referidas normas con el fin de establecer el efecto impositivo para el año 2012.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

BDO ECUADOR

Marzo 22, 2013
RNAE No. 193



Román Pineda- Socio

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITE DE PALMA EPACEM S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>(Reformulados)</u>				
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	211,774	1,604,804	742,320
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	6,503,783	6,259,673	13,555,657
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	7	90,682	709,955	906,703
Otras cuentas por cobrar relacionadas	8	30,160	1,200	118,933
Otras cuentas por cobrar	9	45,344	44,305	38,634
(-) Provisión cuentas incobrables	10	(579,836)	(534,557)	(586,722)
Inventarios	11	3,458,634	6,399,732	8,219,056
Servicios y otros pagos anticipados	12	847,637	6,054,068	3,640,003
Activos por impuestos corrientes	13	688,705	80,065	577,374
Otros activos corrientes	14	39,073	17,575	14,354
Total activos corrientes		11,335,956	20,636,820	27,226,312
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	15	11,449,903	14,658,527	13,667,889
Propiedades de inversión	16	2,715,330	2,759,446	2,759,446
Activos biológicos	17	2,173,184	8,547,901	7,287,128
Activos intangibles	18	59,568	119,137	178,624
Activos por impuestos diferidos	35	128,385	120,245	117,813
Activos financieros no corrientes	19	755,960	335,978	357,570
Otros activos no corrientes	20	36,806,495	355,739	444,309
Total activos no corrientes		54,088,825	26,896,973	24,812,779
Total activos		65,424,781	47,533,793	52,039,091
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	21	8,152,249	13,757,286	10,369,537
Obligaciones con instituciones financieras	22	6,076,238	10,223,978	15,593,389
Porción corriente de obligaciones emitidas	30	-	888,178	539,103
Otras obligaciones corrientes	23	1,643,934	981,291	1,228,467
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	24	551,608	859,726	652,690
Otros pasivos financieros	25	-	-	1,421,008
Anticipos de clientes	26	303,575	548,384	145,109
Otros pasivos corrientes	27	477,338	424,185	2,780,102
Total pasivos corrientes		17,204,942	27,683,028	32,729,405
Suman y pasan...		17,204,942	27,683,028	32,729,405

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITE DE PALMA EPACEM S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
			<u>(Reformulados)</u>	
Suman y vienen...		17,204,942	27,683,028	32,729,405
Pasivos no corrientes				
Pasivos por contratos de arrendamiento financiero	28	114,847	156,597	191,072
Cuentas y documentos por pagar	29	13,251	101,597	484,954
Obligaciones con instituciones financieras	30	26,720,000	985,695	1,016,154
Cuentas por pagar diversas relacionadas	31	1,294,878	-	-
Provisiones por beneficios a empleados	32	918,554	861,102	804,241
Otras provisiones no corrientes	33	180,674	180,674	180,674
Pasivo diferido	35	987,465	1,356,019	1,518,174
Otros pasivos no corrientes	36	765,047	-	-
Total pasivos no corrientes		<u>30,994,716</u>	<u>3,641,684</u>	<u>4,195,269</u>
Total pasivos		<u>48,199,658</u>	<u>31,324,712</u>	<u>36,924,674</u>
Patrimonio neto				
Capital				
Capital suscrito	37	5,550,000	5,550,000	5,550,000
(-) Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería	37	(41,015)	(702,828)	(626,150)
Reservas	38	762,951	625,576	625,576
Resultados acumulados:				
Ganancias acumuladas	39	3,460,505	3,243,651	2,072,309
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	39	7,492,682	7,492,682	7,492,682
Total patrimonio		<u>17,225,123</u>	<u>16,209,081</u>	<u>15,114,417</u>
Total patrimonio y pasivos		<u>65,424,781</u>	<u>47,533,793</u>	<u>52,039,091</u>



Ing. Juan Salgado
Gerente General

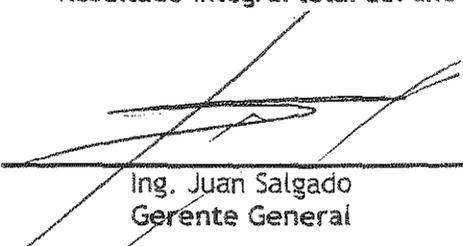


Diana Marceta Alvear Flores
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITE DE PALMA EPACEM S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

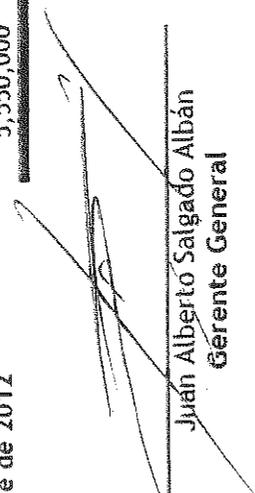
Por los años terminados en,	Nota	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011 (Reformulado)
Ingresos de actividades ordinarias	40	66,066,607	91,957,667
Costo de ventas y producción	41	57,858,877	83,401,560
Ganancia bruta		8,207,730	8,556,107
Otros ingresos	42	3,455,014	1,463,630
GASTOS			
Gasto administrativos	43	4,291,065	3,864,089
Gasto de ventas	44	2,722,914	1,890,728
Gastos financieros	45	3,561,863	1,791,516
Otros gastos	46	132,004	138,046
		10,707,846	7,684,379
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		954,898	2,335,358
Participación a trabajadores	23	199,739	367,323
Ganancia del ejercicio antes de impuestos		755,159	1,968,035
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	34	777,624	707,748
Efecto impuestos diferidos	35	(376,694)	(164,587)
		400,930	543,161
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas		354,229	1,424,874
Otros resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		354,229	1,424,874

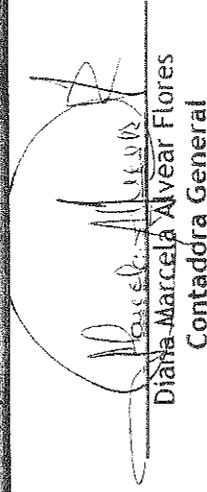

 Ing. Juan Salgado
 Gerente General


 Diana Marcela Alvear Flores
 Contadora General

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITE DE PALMA EPACEM S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
Años terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares)

Concepto	Notas	Capital suscrito	Capital pagado, acciones en tesorería	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	Ganancias acumuladas	Total
Saldos al 01 de enero de 2011 previamente reportados		5,550,000	(626,150)	625,576	10,233,944	2,072,309	17,855,679
Ajustes por cambio contable		-	-	-	(2,741,262)	-	(2,741,262)
Saldos al 01 de enero de 2011 reformulado		5,550,000	(626,150)	625,576	7,492,682	2,072,309	15,114,417
Acciones en tesorería		-	(76,678)	-	-	-	(76,678)
Pago dividendos		-	-	-	-	(253,532)	(253,532)
Resultado integral total del año		-	-	-	-	1,424,874	1,424,874
Saldos al 31 de diciembre de 2011		5,550,000	(702,828)	625,576	7,492,682	3,243,651	16,209,081
Venta de acciones en tesorería		-	661,813	-	-	-	661,813
Apropiación de resultados		-	-	137,375	-	(137,375)	-
Resultado integral total del año		-	-	-	-	354,229	354,229
Saldos al 31 de diciembre de 2012		5,550,000	(41,015)	762,951	7,492,682	3,460,505	17,225,123


Juan Alberto Salgado Albán
Gerente General


Diana Marcela Alvear Flores
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITE DE PALMA EPACEM S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
Años terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
		(Reformulado)
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	69,651,975	99,745,615
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(61,184,771)	(86,371,899)
Impuesto a la renta pagado	(33,291)	(1,230,442)
Intereses pagados	(3,561,863)	(1,791,516)
Otros (egresos) ingresos, netos	(132,004)	1,325,584
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,740,046	11,677,342
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedades, planta y equipo	(592,490)	(2,165,870)
Pago por compra de activos biológicos	(889,984)	(1,838,827)
Pago por compra de otros activos no corrientes	(36,720,799)	-
Por (aumento) disminución de activos financieros no corrientes	(419,982)	21,592
Efectivo recibido por venta de activos biológicos	5,961,946	-
Efectivo recibido por venta de propiedades, planta y equipo	3,049,966	459,529
Efectivo recibido por venta inversiones en acciones	270,043	-
Efectivo recibido por venta de propiedades de inversión	44,116	-
Pago por disminución de otros activos no corrientes	-	88,570
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(29,297,184)	(3,435,006)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) en obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes	20,656,637	(5,085,270)
Efectivo recibido (pagado) de terceros y relacionadas corrientes y no corrientes	1,971,579	(1,804,365)
Por venta (compra) de acciones de la Compañía	661,813	(76,678)
Pago de jubilación patronal y desahucio	(125,921)	(160,007)
Dividendos pagados	-	(253,532)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	23,164,108	(7,379,852)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,393,030)	862,484
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,604,804	742,320
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	211,774	1,604,804


Juan Alberto Salgado Albán
Gerente General


Diana Marcela Alvear Flores
Contadora General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITE DE PALMA EPACEM S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 (Expresados en dólares)

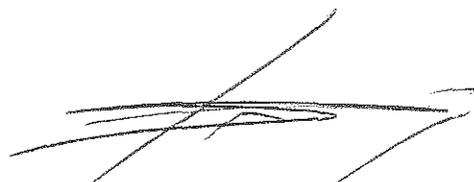
Años terminados en,	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
		(Reformulado)
Ganancia del ejercicio	354,229	1,424,874
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión impuesto a las ganancias	777,624 /	707,748
Depreciación de propiedades, planta y equipo	713,250 /	737,571
Valor razonable de activos biológicos	674,949 /	565,842
Provisión participación a trabajadores	199,739 /	367,323
Provisión para jubilación patronal y desahucio	183,373 /	216,868
Amortización de activos intangibles	59,569 /	59,487
Provisión para cuentas incobrables	45,279 /	55,894
Provisión obsolescencia de inventarios	6,864 /	-
Efecto impuestos diferidos	(376,694) /	(164,587)
Costo atribuido propiedades de inversión		-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(244,110)	7,187,925
Disminución (aumento) documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	619,273	196,748
Disminución otras cuentas por cobrar relacionadas	(28,960)	117,733
(Aumento) disminución otras cuentas por cobrar	(1,039)	(5,671)
Disminución (aumento) Inventarios	3,599,938	1,809,668
Aumento servicios y otros pagos anticipados	5,206,431	(2,414,065)
Disminución (aumento) activos por impuestos corrientes	(608,640)	497,309
(Aumento) disminución otras activos corrientes	(21,498)	(3,221)
Aumento cuentas y documentos por pagar	(5,605,037)	3,387,749
Aumento otros obligaciones corrientes	85,894	92,132
Aumento cuentas por pagar relacionadas	(308,118)	207,036
Aumento (disminución) anticipos de clientes	(244,809)	403,275
(Disminución) aumento otros pasivos corrientes	53,153	(2,355,917)
Disminución impuesto a las ganancias	(33,291)	(1,230,442)
Disminución participación a trabajadores	(367,323)	(183,937)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,740,046	11,677,342

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON
SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO.

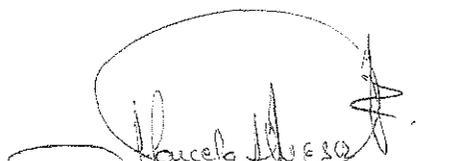
Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía se apropió la reserva legal de sus ganancias acumuladas por 137,375.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía reclasificó los consumos de: propiedades, planta y equipo por 37,998 y 21,867 respectivamente; activos biológicos por (627,806) y (12,212) respectivamente a inventarios.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía procedió a castigar ciertas cuentas y documentos por cobrar no relacionados contra su provisión para cuentas incobrables por 108,059.



Juan Alberto Salgado Albán
Gerente General



Diana Marceta Alvear Flores
Contadora General