



Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F + 593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y directores de Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.:

Dictamen sobre los estados financieros separados

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros separados

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros separados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, ya sea debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de la entidad en orden a 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 la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado 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 separados.

Consideramos que nuestra evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría calificada.

Bases para la opinión calificada

Al 31 de diciembre de 2015, existe un pasivo por aproximadamente US\$ 1.058.000 que corresponde a inventario recibido, por el cual el proveedor no ha entregado las respectivas facturas de respaldo. Además, no hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación, razón por la cual no hemos podido determinar la razonabilidad del saldo y del efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar - comerciales vencidas por aproximadamente US\$ 574.000 y sobre las cuales estima serán recuperadas íntegramente en un corto y mediano plazo, debido a lo cual no ha considerado prudente efectuar una provisión por deterioro por estas partidas. Sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera requieren el establecimiento de una metodología adecuada que permita reconocer el deterioro financiero de las partidas por cobrar cuando se determinen elementos de juicios que evidencien el deterioro de dichas partidas. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros adjuntos.

Durante el año 2015 hemos determinado la existencia de ciertos indicadores financieros que han afectado negativamente las operaciones de la Compañía, lo cual de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la realización de una prueba obligatoria de deterioro de los activos de larga duración. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se encuentra recopilando la información y documentación suficiente que le permita establecer una metodología apropiada y poder concluir con el análisis del deterioro del saldo de los activos de larga duración que se muestran en el estado de situación financiera por aproximadamente US\$10.385.000. No nos fue factible determinar el efecto de este asunto en los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2015, los estados financieros separados adjuntos de **Extractorora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.** se presentan por requerimiento legal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Estos estados financieros separados reflejan el valor de sus inversiones en subsidiarias bajo el método del costo y no sobre una base consolidada. La Compañía no ha preparado estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que permita una adecuada interpretación de su información financiera. No pudimos determinar el efecto de este asunto en los estados financieros separados adjuntos.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos de la Base para la Opinión Calificada, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Extractorora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.** al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 2 a los estados financieros, en donde se explica más ampliamente que la Compañía ha preparado sus estados financieros sobre la base del concepto de negocio en marcha y desde años anteriores presenta deficiencia en su capital de trabajo, así como ha incurrido en pérdidas contables significativas ocasionadas principalmente por su alto endeudamiento con proveedores y entidades financieras. Estas condiciones han afectado la situación patrimonial y los principales indicadores financieros de la Compañía; sin embargo, en la nota antes indicada se describen los planes de la gerencia para solventar esta situación. Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

Tal como se explica más ampliamente en la nota 19 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tiene ciertos asuntos de índole legal pendientes de resolución que a la fecha de este informe no es posible determinar su resolución final, lo cual depende de eventos futuros inherentemente inciertos. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que pudiera resultar de la resolución final de estos hechos.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de **Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, se emitirá en un informe por separado.

Julio 13, de 2016

Quito, Ecuador



Gustavo Tobar P.
CPA No. 26489

Grant Thornton Dray Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No. 322

Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.**Estados separados de situación financiera**Al 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	5	123.016	49.986
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar	6	10.022.627	3.659.652
Inventarios	7	1.465.629	2.250.093
Activos por impuestos corrientes	8	258.552	243.330
Otros activos corrientes		15.883	54.191
Activos no corrientes disponibles para la venta	9	2.800.000	5.038.431
Total activo corriente		14.685.707	11.295.683
No corriente			
Propiedad, planta y equipo - neto	10	8.293.482	8.794.260
Propiedades de inversión	11	3.873.664	2.113.664
Activos biológicos	12	545.775	883.509
Cuentas por cobrar a largo plazo	13	331.360	332.854
Inversiones en subsidiarias y asociadas	14	36.819.024	36.822.798
Total activo no corriente		49.863.305	48.947.085
Total activos		64.549.012	60.242.768
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Sobregiros bancarios		1.002.906	1.530.708
Obligaciones bancarias a corto plazo	15	12.248.243	8.253.829
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	16	17.730.498	9.727.259
Préstamos con partes relacionadas	21	262.896	313.146
Obligaciones laborales acumuladas	17	710.063	422.128
Pasivos por impuestos corrientes	18	409.690	704.887
Obligaciones por beneficios definidos	20	221.852	262.345
Provisiones a corto plazo		61.385	123.004
Total pasivo corriente		32.647.533	21.337.306
No corriente			
Obligaciones bancarias a largo plazo	15	19.104.191	21.842.647
Obligaciones por beneficios definidos	20	759.127	766.935
Pasivo por impuesto diferido	19	664.510	914.758
Otros pasivos		16.720	36.482
Préstamos con partes relacionadas	21	326.252	729.351
Provisión por desmantelación de activos	10	180.674	180.674
Total pasivo no corriente		21.051.474	24.470.847
Patrimonio	22	10.850.005	14.434.615
Total pasivos y patrimonio		64.549.012	60.242.768



Ing. Fernando Muirragui
Representante Legal



Ing. Marcela Aivear
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros separados.

Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.

Estados separados del resultado integral

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Ingresos ordinarios por venta de bienes	23	25.555.384	48.425.592
Cambios en el valor razonable de los activos biológicos	12	(44.064)	(169.482)
Costo de las ventas	24	(23.100.215)	(44.282.481)
Margen bruto		2.411.105	3.973.629
	25	1.063.999	8.212.534
Gastos de operación:			
Gastos de administración	26	(3.487.863)	(8.394.615)
Gastos de ventas	27	(807.026)	(2.161.242)
Gastos financieros	28	(3.011.569)	(3.381.597)
Otros		(3.504)	(14.389)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(3.834.858)	(1.765.680)
Impuesto a la renta	19.a	250.248	(687.963)
Resultado Integral neto		(3.584.610)	(2.453.643)


Ing. Fernando Muirfagui
Representante Legal


Irg. Marcela Alvear
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte Integral de los estados financieros separados.

Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.**Estados separados de cambios en el patrimonio**

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre de 2014.
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Resultados acumulados						Total resultados acumulados	Total Patrimonio	
	Capital social	Acciones en tesorería	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultados acumulados			
Saldo al 31 de diciembre de 2013	22	5.550.000	(81.788)	798.374	7.492.682	3.203.661	(2.576.107)	8.120.436	14.387.022
Apropiación de resultados									
Compra de acciones			(14.314)						(14.314)
Aporte para futuras capitalizaciones			2.515.550						2.515.550
Resultado Integral neto									(2.453.643)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	22	5.550.000	(96.102)	798.374	7.492.682	627.754	(2.453.643)	5.666.793	14.434.615
Apropiación de resultados									
Resultado Integral neto									2.453.643
Saldo al 31 de diciembre de 2015		5.550.000	(96.102)	798.374	7.492.682	(1.825.889)	(3.584.610)	(3.584.610)	(3.584.610)
									2.082.183
									10.850.005


Ing. Fernando Muirragui
Representante Legal


Ing. Marcega Ayala
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte Integral de los estados financieros separados.

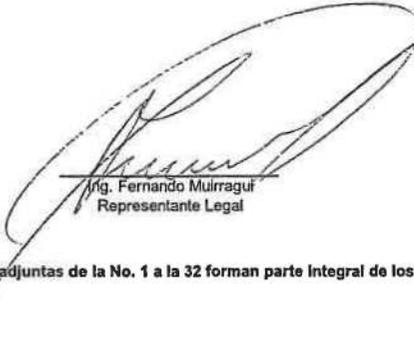


Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.

Estados separados de flujos de efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015,
 con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2015	2014
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por cobros a clientes	20.653.986	52.415.329
Efectivo utilizado en pagos a proveedores y empleados	(18.599.987)	(49.248.380)
Efectivo utilizado en el pago de impuestos sobre las ganancias		(188.055)
Efectivo utilizado en otros pagos	(3.363.297)	(3.803.492)
Total efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1.309.298)	(624.598)
Flujo originado por actividades de Inversión		
Efectivo utilizado en compra de propiedad, planta y equipo	(43.353)	(242.905)
Efectivo provisto por venta de propiedad, planta y equipo	359.791	594.500
Efectivo utilizado en compra de activos biológicos	337.734	(189.479)
Total efectivo neto provisto en actividades de Inversión	654.172	162.116
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por obligaciones con instituciones financieras	3.466.612	2.877.773
Efectivo utilizado en pago de obligaciones	(2.738.456)	(4.941.424)
Efectivo utilizado en compra de acciones		(14.314)
Efectivo provisto por accionistas para capital		2.515.550
Total efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	728.156	437.585
Variación neta del efectivo en caja y bancos	73.030	(24.897)
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	49.986	74.883
Saldo final del efectivo en caja y bancos	123.016	49.986


 Ing. Fernando Muirragui
 Representante Legal


 Ing. Marcela Alvear
 Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 32 forman parte integral de los estados financieros separados.