

**EXTRACTORA Y PROCESADORA DE
ACEITES EPACEM S.A.**

Estados financieros
Año terminado en diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

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

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas y el Directorio de
Extratora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Extratora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de "Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades", los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Extratora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades

Al 31 de diciembre de 2016, no participamos en la toma física de existencias cuyo saldo fue US\$1,843,483. Los saldos del inventario al 31 de diciembre de 2016 tienen efecto en la determinación de los costos y gastos por el año terminado en esa fecha. En razón de esta circunstancia no nos fue posible satisfacernos de las cantidades del inventario por medio de otros procedimientos de auditoría, determinar los posibles efectos sobre los estados financieros separados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha regularizado los pasivos por beneficios a los empleados de jubilación patronal y desahucio que a la fecha antes indicada presentan un saldo de US\$845,061 y US\$313,047 respectivamente, de acuerdo a las provisiones establecidas en los informes actuariales reestructurados de acuerdo a las enmiendas a la NIC 19. La aplicación de la mencionada enmienda tiene efectos en los estados financieros auditados de los períodos 2014, 2015 y 2016, conforme lo establecido en la NIC 8. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados separados financieros.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene aportes para futuras capitalizaciones realizados por NEGCORPBIS S.A. en el año 2014 por US\$2,515,550; los mismos que de acuerdo a las normas locales vigentes se debían capitalizar en el corto plazo. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros separados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no nos proporcionó un análisis actualizado respecto de la existencia o no del deterioro de su cuenta contable "Inversiones no Corrientes" que presenta un saldo a esa fecha de US\$36,820,024. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos en los estados financieros separados adjuntos.

Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, como se menciona en la Nota 28 a los estados financieros, los estados financieros fueron preparados considerando que Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A. continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de US\$(3,321,983) y US\$(3,788,513) respectivamente y mantienen pérdidas acumuladas de US\$(5,614,402) y US\$(1,825,889) respectivamente, capital de trabajo netos negativos al 31 de diciembre de 2016 de US\$(23,621,231). Estos factores entre otros, establecen dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en su Apéndice al informe de los auditores independientes adjunto.

Restricción de uso y distribución

Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Enero 15, 2018
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Paul Lastuisa Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el 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 esos riesgos, obtenemos 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 para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión 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.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración de la Compañía sobre supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de 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 a 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 que la entidad 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 presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades comerciales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la entidad. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de 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 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 aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.
- Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se opone a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y 1 de enero 2015**

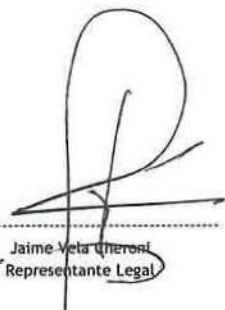
CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	32

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

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
		(Reformulados)		
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	(7)	106,224	123,016	49,986
Activos financieros corrientes				
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8.3(3))	2,882,567	5,599,493	3,180,030
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(8.3(4))	254,828	748,440	923,357
Provisión cuentas Incobrables	(8.3)	(445,119)	(262,036)	(1,252,616)
Activos por impuestos corrientes	(23)	365,298	258,552	243,330
Inventarios	(9)	1,711,340	1,465,629	2,250,093
Gastos y otros pagos por anticipado	(10)	504,178	3,936,729	849,683
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(11)	2,800,000	2,800,000	5,038,431
Activos biológicos	(12)	35,409	39,707	39,578
Otros activos corrientes		14,682	15,883	15,883
Total activos corrientes		8,229,407	14,725,413	11,337,755
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	(13)	8,308,195	8,799,551	9,638,190
Propiedades de inversión	(14)	3,873,664	3,873,664	2,113,664
Inversiones no corrientes	(15)	36,820,024	36,819,024	36,822,798
Activos financieros no corrientes				
Cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8.3(3))	331,360	331,360	330,360
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	(8.3(4))	-	-	436,085
Provisión cuentas incobrables		-	-	(436,085)
Total activos no corrientes		49,333,243	49,823,599	48,905,012
Total activos		57,562,650	64,549,012	60,242,767
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Pasivos financieros corrientes				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(16.1)	9,175,043	16,347,952	9,433,576
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(16.2)	114,774	872,344	119,774
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras	(16.3)	19,716,457	13,251,149	9,784,537
Pasivos por impuestos corrientes	(23)	739,713	409,690	704,887
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(17)	826,241	710,063	422,128
Dividendos por pagar	(18)	380,856	380,856	385,696
Pasivos por ingresos diferidos	(19)	67,283	400,633	251,229
Porción corriente de provisiones por beneficios a empleados	(22)	221,852	221,852	-
Otros pasivos corrientes	(20)	608,419	107,154	160,680
Total pasivos corrientes		31,850,638	32,701,693	21,262,507
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros no corrientes				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(16.1)	55,984	55,984	95,458
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	(16.2)	231,328	232,828	482,828
Obligaciones con Instituciones financieras largo plazo	(16.3)	16,113,172	19,104,191	21,842,647
Provisiones	(21)	180,674	180,674	180,674
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(22)	936,256	759,127	1,029,280
Pasivos por impuestos diferidos	(24)	870,479	868,413	914,758
Total pasivo no corriente		18,387,893	21,201,217	24,545,645
Total pasivos		50,238,531	53,902,910	45,808,152
Patrimonio:				
Capital social	(25)	5,453,898	5,453,898	5,453,898
Aportes para futura capitalización	(26)	2,515,550	2,515,550	2,515,550
Reservas	(27)	798,374	798,374	798,374
Resultados acumulados	(28)	(1,443,703)	1,878,280	5,666,793
Total patrimonio neto		7,324,119	10,646,102	14,434,615
Total patrimonio neto y pasivos		57,562,650	64,549,012	60,242,767

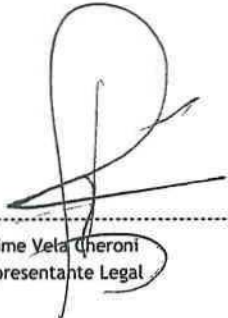

 Jaime Veta Cheroni
 Representante Legal


 Marcela Alvear
 Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	(30)	21,567,648	25,555,384
Costos de producción y ventas	(31)	(18,882,734)	(23,100,215)
Ganancia bruta		2,684,914	2,455,169
Otros ingresos	(32)	784,310	1,086,610
Gastos de administración	(33)	(2,371,220)	(2,488,685)
Gastos de venta	(34)	(1,232,825)	(1,886,887)
Gastos financieros	(35)	(3,179,918)	(2,997,553)
Otros gastos		(5,178)	(3,512)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(3,319,917)	(3,834,858)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(23)	-	-
Efecto de impuestos diferidos	(24)	(2,066)	46,345
Pérdida del ejercicio de operaciones que continúan		(3,321,983)	(3,788,513)
Resultado integral total del año		(3,321,983)	(3,788,513)


 Jaime Vela Cheroni
 Representante Legal


 Marcela Alvear
 Contadora General

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Capital social (1)	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados			Subtotal	Total patrimonio neto
				Pérdidas acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Pérdidas neta del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5,453,898	2,515,550	798,374	627,754	7,492,682	(2,453,643)	5,666,793	14,434,615
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	(2,453,643)	-	2,453,643	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	(3,788,513)	(3,788,513)	(3,788,513)
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (reformulado)	5,453,898	2,515,550	798,374	(1,825,889)	7,492,682	(3,788,513)	1,878,280	10,646,102
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	(3,788,513)	-	3,788,513	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	(3,321,983)	(3,321,983)	(3,321,983)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,453,898	2,515,550	798,374	(5,614,402)	7,492,682	(3,321,983)	(1,443,703)	7,324,119

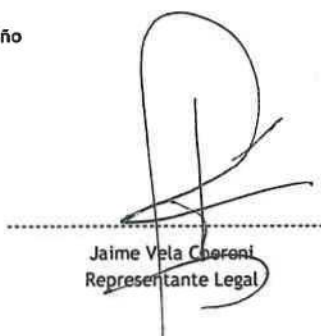
(1) Se incluye el valor neto con las acciones en tesorería

Jaime Vela Cheroni
Representante Legal

Marcelo Alvear
Contadora General

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
		(Reformulado)
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	25,545,567	23,496,771
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(25,802,532)	(20,927,350)
Intereses pagados, netos	(3,179,918)	(2,997,553)
Otros egresos, netos	(5,178)	(3,512)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3,442,061)	(431,644)
Gastos y otros pagos por anticipado		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(107,498)	(522,203)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	60,978	549,787
Aumento en inversiones y aporte al fideicomiso	(1,000)	(96,226)
Efectivo recibido por baja o venta de inversiones en acciones	-	100,000
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	(47,520)	31,358
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras	3,474,289	728,156
Efectivo neto pagado por cuentas por pagar relacionadas	(1,500)	(250,000)
Efectivo neto pagado por dividendos accionistas	-	(4,840)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	3,472,789	473,316
(Disminución) aumento neta de efectivo	(16,792)	73,030
Efectivo al inicio del año	123,016	49,986
Efectivo al final del año	106,224	123,016

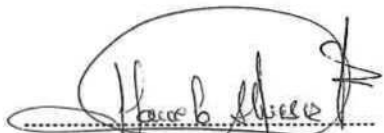

Jaime Vela Cheroni
Representante Legal


Marcela Alvear
Contadora General

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 (Reformulado)
Resultado integral total del año	(3,321,983)	(3,788,513)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	183,083	-
Provisión para obsolescencia de inventarios	128,472	-
Depreciación de propiedades, planta y equipos	554,805	721,152
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	(78,485)	(189,996)
Gastos y otros pagos por anticipado	6,918	8,294
Provisión para jubilación patronal y desahucio	177,129	(48,301)
Efecto de impuestos diferidos	2,066	(46,345)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (Aumento) en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados	3,265,176	(2,964,521)
Disminución (Aumento) en activos biológicos	4,298	(129)
Aumento en activos por impuestos corrientes	(106,746)	(15,222)
Aumento (Disminución) en inventarios	(374,183)	784,464
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	3,432,551	(3,087,046)
Disminución en activos no corrientes mantenidos para la venta	-	478,431
Disminución en otros activos corrientes	1,201	-
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados y relacionados	(7,930,479)	7,627,472
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	330,023	(295,197)
Aumento en pasivos por beneficios a empleados	116,178	287,935
Disminución (Aumento) en pasivos por ingresos diferidos	(333,350)	149,404
Aumento (Disminución) en otros pasivos corrientes	501,265	(53,526)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(3,442,061)	(431,644)


 Jaime Vela Cheroni
 Representante Legal


 Marcela Alvear
 Contadora General