

BDO

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

---

**Estados financieros**  
**Año terminado en diciembre 31, 2017**  
**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  
Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A.

### Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A., que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A. al 31 de diciembre de 2017, 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) y y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### Fundamentos de la opinión de auditoría con salvedades

Al 31 de diciembre de 2017, 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 2017, la confirmación recibida del Banco Pichincha C.A. no incluye los intereses refinanciados por US\$2,746,085. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos en los estados financieros separados adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2017, no obtuvimos respuesta a nuestras solicitudes de confirmación enviadas a López Andrade Wilson Ramiro, Palacios Naranjo Franklin Erne, catorce clientes y nueve proveedores. En razón de estas circunstancias, no fue factible determinar los posibles efectos respecto a cuentas por cobrar y/o pagar y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2017, 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.



Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía indica que la diferencia en más US\$368,574 entre los saldos por pagar presentados en libros versus la confirmación recibida de Oledavila S.A. se genera por valores no registrados de aproximadamente US\$340,000 por el proveedor correspondiente a los gastos asumidos por transporte Naviero. En razón de estas circunstancias no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

#### Énfasis

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Los estados financieros han sido preparados para asistir a la Compañía en el cumplimiento de la presentación de estados financieros a la entidad de control. Nuestro informe está dirigido a los Accionistas y Administración de la Compañía y para la presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Llamamos la atención a la Nota 28.5, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que 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 periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron de 3,455,110 y 3,321,983 respectivamente y mantienen pérdidas acumuladas de 12,391,495 y 8,936,385 respectivamente, capital de trabajo neto negativo del año 2017 por US\$(29,996,407). Los planes de la gerencia establecidos para solventar esta situación no han sido cumplidos a cabalidad y no han generado los resultados esperados a esta fecha, adicionalmente el artículo 198 de la Ley de Compañías establece que aquellas compañías cuyas pérdidas acumuladas superen el 50% de capital social más reservas entrarán en causal de disolución. Esta situación genera dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como Negocio en Marcha. En razón de esta circunstancia no hemos podido determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

#### 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), disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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

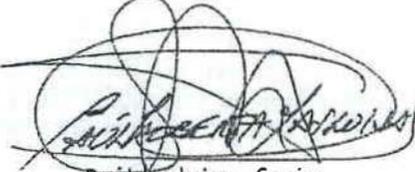
Este informe se emite únicamente para información y uso de la Administración de la Compañía y Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

#### 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 2017, se emiten por separado.

**BDO ECUADOR**

Agosto 2, 2018  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



Paúl 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 el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión 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 la Administración del 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.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cosas, 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 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 oponga 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 2017 y 2016**

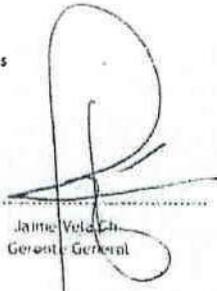
**CONTENIDO:**

**PÁGINA:**

• Estados de Situación Financiera	5
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio	7
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	31

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

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(8)	3,280	106,224
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	1,746,659	2,414,706
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(26)	50,966	254,828
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(10)	22,410	22,742
Activos por impuestos corrientes	(27.1)	406,918	365,298
Inventarios	(11)	1,055,784	1,711,340
Gastos pagados por anticipado	(12)	1,261,051	504,178
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(13)	2,800,000	2,800,000
Activos biológicos	(14)	21,009	35,409
Otros activos corrientes		14,682	14,682
<b>Total activos corrientes</b>		<b>7,382,759</b>	<b>8,229,407</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	(15)	7,974,921	8,308,195
Propiedades de inversión	(16)	3,873,664	3,873,664
Inversiones no corrientes	(17)	36,820,024	36,820,024
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(10)	339,415	331,360
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>49,008,024</b>	<b>49,333,243</b>
<b>Total activos</b>		<b>56,390,783</b>	<b>57,562,650</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(18)	9,266,451	9,175,043
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(26)	230,574	114,774
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras	(19)	25,206,688	19,716,457
Pasivos por impuestos corrientes	(27.1)	820,731	739,713
Obligaciones beneficios a los empleados	(20)	1,097,888	826,241
Dividendos por pagar	(21)	380,856	380,856
Pasivos por ingresos diferidos	(22)	49,567	67,283
Porción corriente por obligaciones por beneficios definidos	(25)	170,319	221,852
Otros pasivos corrientes	(23)	156,092	608,419
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>37,379,166</b>	<b>31,850,638</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(18)	26,014	55,984
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(26)	207,328	231,328
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	(19)	12,846,295	16,113,172
Provisiones	(24)	180,674	180,674
Obligaciones por beneficios definidos	(25)	827,869	936,256
Pasivos por impuestos diferidos	(27.3)	910,238	870,479
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>14,998,418</b>	<b>18,387,893</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>52,377,584</b>	<b>50,238,531</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(28.1)	5,453,898	5,453,898
Aportes para futura capitalización	(28.2)	2,515,550	2,515,550
Otros resultados integrales	(28.3)	144,190	-
Reservas	(28.4)	798,374	798,374
Resultados acumulados	(28.5)	(4,898,813)	(1,443,703)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>4,013,199</b>	<b>7,324,119</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>56,390,783</b>	<b>57,562,650</b>

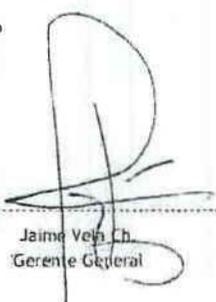
  
Jaime Vela Ch.  
Gerente General

  
Marcela Alvarez  
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, 2017	Diciembre 31, 2016
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	(29)	23,444,593	21,567,648
Costos de producción y ventas	(30)	<u>(21,279,646)</u>	<u>(18,882,734)</u>
Ganancia bruta		2,164,947	2,684,914
Otros ingresos	(31)	847,978	784,310
Gastos de administración	(32)	(2,273,799)	(2,373,080)
Gastos de venta	(33)	(1,184,008)	(1,223,897)
Gastos financieros	(34)	(2,725,491)	(3,186,990)
Otros gastos		<u>(1,537)</u>	<u>(5,174)</u>
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(3,171,910)	(3,319,917)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(27.2)	(284,109)	-
Efecto de impuestos diferidos	(27.3)	909	(2,066)
Pérdida del ejercicio de operaciones que continúan		<u>(3,455,110)</u>	<u>(3,321,983)</u>
Resultado integral total del año		<u>(3,455,110)</u>	<u>(3,321,983)</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo.	(15.0)	184,858	-
Efecto de impuestos diferidos	(27.3)	<u>(40,668)</u>	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>144,190</u>	-
Resultado integral total del año		<u>(3,310,920)</u>	<u>(3,321,983)</u>

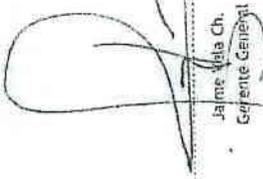
  
 Jaime Vela Ch.  
 Gerente General

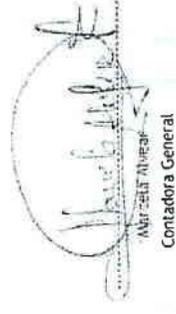
  
 Marcela Alvear  
 Contadora General

**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	Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados		Subtotal	Total patrimonio neto
						Provenientes de la adopción de las NIIF	Pérdidas netas del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5,453,898	2,515,550	798,374	-	(1,825,889)	7,497,682	(3,788,513)	1,878,280	10,646,102
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	(3,788,513)	-	3,788,513	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(3,788,513)	-	(3,788,513)	(3,321,983)	(3,321,983)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5,453,898	2,515,550	798,374	-	(5,614,402)	7,497,682	(3,321,983)	(1,443,703)	7,374,119
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	144,190	(3,321,983)	-	3,321,983	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	144,190	(3,321,983)	-	(3,455,110)	(3,455,110)	(3,310,920)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,453,898	2,515,550	798,374	144,190	(8,936,385)	7,497,682	(3,455,110)	(4,898,813)	4,013,199

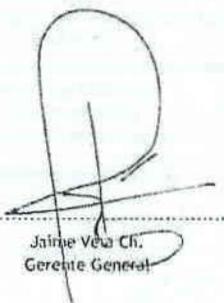
(1) Se incluye el valor neto con las acciones en tesorería

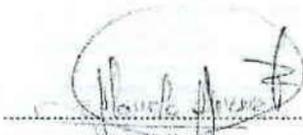
  
 Jaime Vala Ch.  
 Gerente General

  
 Contadora General

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

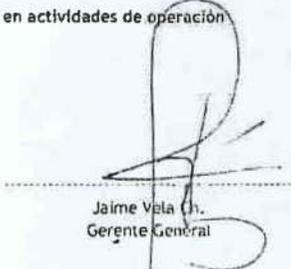
Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		25,020,462	25,545,567
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(24,576,394)	(25,802,532)
Intereses pagados, netos		(2,725,491)	(3,179,918)
Otros egresos, netos		(1,537)	(5,178)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		<b>(2,282,960)</b>	<b>(3,442,061)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(15)	(19,338)	(107,498)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos		-	60,978
Aumento en inversiones y aporte del fideicomiso		-	(1,000)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<b>(19,338)</b>	<b>(47,520)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo neto recibido por obligaciones con instituciones financieras		2,223,354	3,474,289
Efectivo neto pagado por cuentas por pagar relacionadas		(24,000)	(1,500)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<b>2,199,354</b>	<b>3,472,789</b>
<b>Disminución neta de efectivo</b>		<b>(102,944)</b>	<b>(16,792)</b>
Efectivo al inicio del año		106,224	123,016
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>(8)</b>	<b>3,280</b>	<b>106,224</b>

  
 Jaime Vera Ch.  
 Gerente General

  
 Marcela Alvarez  
 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,	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Resultado integral total del año		(3,455,110)	(3,321,983)
<b>Ajustes para conciliar el resultado Integral total del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>			
Provisión para cuentas incobrables	(9)	183,852	183,083
Provisión para obsolescencia de inventarios	(11)	50,899	128,472
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(15)	497,636	554,805
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		-	(78,485)
Deterioro en revalúo de plantas productoras	(15)	39,834	6,918
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(25)	54,414	177,129
Provisión para impuesto a las ganancias	(27.2)	284,109	-
Efecto de impuestos diferidos	(27.3)	(909)	2,066
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados		680,334	3,265,176
Disminución en activos biológicos		14,400	4,298
Aumento en activos por impuestos corrientes		(58,987)	(106,746)
Disminución (aumento) en inventarios		604,657	(374,183)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(756,873)	3,432,551
Disminución en otros activos corrientes		-	1,201
Disminución en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados y relacionados		(37,096)	(7,930,479)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes		(185,724)	330,023
Aumento en pasivos por beneficios a empleados		271,647	116,178
Disminución en pasivos por ingresos diferidos		(17,716)	(333,350)
(Disminución) aumento en otros pasivos corrientes		(452,327)	501,265
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		<b>(2,282,960)</b>	<b>(3,442,061)</b>

  
 Jaime Vela J.  
 Gerente General

  
 Marceta Alfizar  
 Contadora General