

**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 Camion
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

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

Victor 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 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 Extratora 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 Oledavita 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



Paul Lasluisa - 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 periodo 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

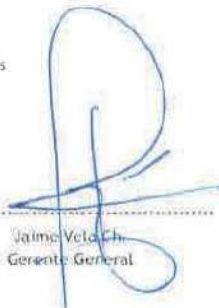
CONTENIDO:

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
(Espresados en dólares)

	NOTAS	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(8)	3,280	106,224
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	1,746,659	2,414,705
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
Total activos corrientes		7,382,759	8,229,407
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(15)	7,974,921	8,308,195
Propiedades de inversión	(16)	3,871,664	3,873,661
Inversiones no corrientes	(17)	36,820,024	36,820,024
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(10)	339,415	331,360
Total activos no corrientes		45,006,024	49,333,241
Total activos		56,390,783	57,562,650
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
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	57,283
Porción corriente por obligaciones por beneficios definidos	(25)	170,319	221,852
Otros pasivos corrientes	(23)	156,092	608,419
Total pasivos corrientes		37,379,166	31,850,638
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(18)	26,014	35,984
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
Total pasivo no corriente		14,998,418	18,387,893
Total pasivos		52,377,584	50,238,531
Patrimonio:			
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)	(4,898,811)	(1,443,763)
Total patrimonio neto		4,013,199	7,324,119
Total patrimonio neto y pasivos		56,390,783	57,562,650


Jaime Vela
Gerente General


Marcela Alvea
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 dolares)

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)	(21,279,646)	(18,882,734)
Ganancia bruta		2,164,947	2,684,914
Otros ingresos	(31)	847,976	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		(1,537)	(5,174)
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		(3,455,110)	(3,321,983)
Resultado integral total del año		(3,455,110)	(3,321,983)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo	(15.0)	184,858	-
Efecto de impuestos diferidos	(27.3)	(40,668)	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		144,190	-
Resultado integral total del año		(3,310,920)	(3,321,983)

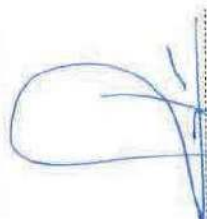
Jaime Vela Ch.
Gerente General

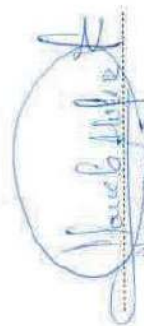
Marcela Álvarez
Contadora General

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	Resultados acumulados			Total patrimonio neto
					Perdidas acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Perdidas netas del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	5.453.898	2.515.550	798.374	-	(1.825.889)	7.492.682	(3.788.513)	10.846.102
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	(3.788.513)	-	3.788.513	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	(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)	7.324.119
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	(3.321.983)	-	3.321.983	-
Resultado integral total del año	-	-	-	144.190	-	-	(3.455.110)	(3.310.920)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5.453.898	2.515.550	798.374	144.190	(6.930.385)	7.492.682	(3.455.110)	4.013.199

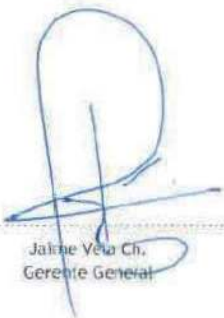
(1) Se incluye el valor neto con las acciones en tesorería


Jaime Vela Ch
Gerente General


Marcela Alvear
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
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		25,020,462	25,545,567
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(24,576,194)	(25,802,532)
Intereses pagados, netos		(2,725,491)	(3,179,918)
Otros egresos, netos		(1,537)	(5,178)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(2,287,960)	(3,462,061)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
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		2	60,978
Aumento en inversiones y aporte del fideicomiso		140	(1,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(19,338)	(47,520)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
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)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		2,199,354	3,472,789
Disminución neta de efectivo		(102,944)	(16,792)
Efectivo al inicio del año		109,224	122,016
Efectivo al final del año	(8)	3,280	106,224


Jalene Yela 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)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:			
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 revaluo 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
Cambios en activos y pasivos operativos:			
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
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(2,282,960)	(3,442,061)

Jaime Vela Ch.
Gerente General

Marceta Alvarez
Contadora General

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A.
- **RUC de la entidad.**
1790101509001
- **Domicilio de la entidad.**
Quito- Av. Colón 14-68 y Av. 9 de Octubre
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A., en adelante "La Compañía", fue constituida el 5 de Octubre de 1973. La compañía tiene por objeto principal realizar todas las actividades relacionadas con el cultivo de oleaginosas, la extracción de aceite y sus derivados; y, el procesamiento posterior de dichos productos, su distribución, comercialización y exportación. Para el desarrollo de su actividad operativa la Compañía cuenta con plantaciones de palma aceitera ubicada en la vía Quinindé-Esmeraldas.

El control de la Compañía es ejercido por: Fernando Muirragui hasta Julio de 2017; y, Jaime Vela.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A., están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre de los accionistas	Acciones	Porcentaje
Fideicomiso Mercantil Segunda Generación	3,004,957	54%
Negcorpbis S.A.	686,176	12%
Palacios Román Franklin	191,333	4%
Torres García Milton	186,064	3%
Fernandez Dávalos Eduardo	144,730	3%
González Cardenas Jorge	108,325	2%
González Cardenas Maricruz	108,325	2%
Wilchez Tacuri Ligia	106,695	2%
Otros	1,013,395	18%
	5,550,000	100%

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Mercado y Valores del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.1 Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017 (*)
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017 (*)
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018 (*)
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018 (*)
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha. (*)
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018(*)
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018(*)
Enmienda a NIC 23 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente (*)
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019 (*)
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021 (*)
Modificación a NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".	

Emitida en enero de 2016, requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIIF 9, “Instrumentos financieros”.

Cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía se encuentra en proceso de análisis del impacto que tendrá la aplicación de esta norma en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2018 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía se encuentra en proceso de análisis del impacto que tendrá la aplicación de esta norma en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

NIIF 16 “Arrendamientos”.

Emitida en enero de 2016, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía se encuentra en proceso de análisis del impacto que tendrá la aplicación de esta norma en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

4.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del periodo de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.11. Activos biológicos.

Corriente

El producto agrícola que se encuentra en crecimiento en las plantaciones de palma africana es valuado a su valor razonable considerando sus flujos futuros proyectados hasta la fecha de la cosecha. A su vez, la Administración considera que de los flujos futuros proyectados de las plantas productoras el importe aproximado de la cosecha de sus productos agrícolas en crecimiento corresponde del 6% al 8%.

En este grupo contable se registra las plantas en crecimiento (excluyendo las plantas productoras), cuando, y sólo cuando: la entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados; sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo; y el valor razonable o el costo del activo puedan ser medidos de forma fiable.

Medición inicial y posterior.- los activos biológicos corrientes se medirán, tanto en el momento de su reconocimiento inicial como al final del periodo sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos de venta, excepto en el caso, de que el valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad.

Las revaluaciones serán realizadas por peritos propios de la Compañía especializados en el área agrícola o, en su defecto, por peritos registrados y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y se harán al final del periodo sobre el que se informa

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico deberán incluirse como ingresos de actividades ordinarias o costo de ventas del periodo en que aparezcan.

4.12. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si, es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos (excepto plantas productoras) se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Medición posterior.- las plantas productoras se miden por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán de forma anual.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	De 3 a 70 años	21%
Maquinaria y equipos	De 3 a 50 años	De 15% al 20%
Vehículos	De 5 a 10 años	De 17% al 20%
Equipo de computación	3 años	(*)
Muebles y enseres	10 años	(*)
Plantas productoras	25 años	(*)
Otros	De 5 a 10 años	4%

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.13. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos) que tiene la Compañía para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones, cuando y sólo cuando: sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y el costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial. - las propiedades de inversión se miden a su costo, el cual incluye: el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior. - las propiedades de inversión se miden por su valor razonable menos costo de venta.

Las revaluaciones se harán de forma anual. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluirán en el resultado del período en que surjan.

4.14. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias. - en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período. La Matriz considerará a una Subsidiaria a partir de la fecha en que se asume el control y la excluirá en la fecha en que cesa el mismo.

Inversiones en asociadas. - en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente su participación accionaria esta entre el 20% y el 50% de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período; no se reconocen pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

Inversiones en otras Compañías. - en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

Aportes para futura capitalización. - en este grupo contable se registran los valores entregados en efectivo o especies con los cuales se espera aumentar el capital social en un período máximo de 12 meses. Se miden a su valor nominal menos cualquier pérdida por deterioro.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.15. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

4.16. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.17. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

4.18. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos gubernamentales del Ecuador.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del periodo en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo en Otros Resultados Integrales.

4.19. Dividendos por pagar.

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Accionistas. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable.

4.20. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con los bancos e institución financiera (interés explícito).

4.21. Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada periodo y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.22. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporal.

4.23. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros - un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

4.24. Patrimonio.

Capital social - en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización - en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales - en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, planta y equipo (plantas productoras).

Reservas - en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Resultados acumulados - en este grupo contable se registran las pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo / no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas / Socios.

4.25. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes - en este grupo contable se registran las ventas de productos industriales, para el uso del hogar, productos de limpieza, grasas pasantes y subproductos; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.26. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.27. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único debido a que existen ingresos por ventas de subproductos cuyos importes no son significativos y no amerita su presentación y revelación por separado.

4.28. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.29. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.30. Reclasificaciones, cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 presentan reclasificaciones a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016.

No han existido cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por deterioro de inversiones corrientes.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inversiones, corrientes comparando el saldo en libros y el valor del mercado o valor recuperable teniendo en cuenta la calificación de riesgo del banco o institución financiera en donde se encuentran invertidas; cuando el valor en libros excede el valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Vidas útiles y valores residuales. - al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. - La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos". Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Notas 8.1 y 8.2), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	9,266,451	26,014
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	230,574	207,328
Obligaciones con instituciones financieras	25,206,688	12,846,295
	34,703,713	13,079,637
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	9,175,043	55,984
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	114,774	231,328
Obligaciones con instituciones financieras	19,716,457	16,113,172
	29,006,274	16,400,484

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Total pasivos	52,377,584	50,238,531
Menos efectivo	3,280	106,224
Total deuda neta	52,374,304	50,132,307
Total patrimonio neto	4,013,199	7,324,119
Índice de deuda-patrimonio neto	1,305%	684%

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Riesgo del precio de la materia prima.- La Compañía debido a la industria tienen como materia prima tanto la fruta de palma africana como el aceite rojo de palma, los cuales están sujetos a fluctuaciones permanentes de precio. En este sentido las estadísticas del mercado prevén la tendencia ciclica, lo cual sugiere que los precios sean variables por lo que los márgenes son susceptibles a estos cambios, lo cual genera variaciones del costo de los inventarios y del costo de venta, sin embargo para mitigar este riesgo existe una estrategia de la administración donde se ha determinado que se obtiene el mejor el precio al comprar el aceite base procesado, vendiendo a terceros la fruta cosechada, lo que genera una negociación respecto al precio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 este riesgo se encuentra mitigado debido a la Administración de la Compañía mantiene una combinación apropiada entre préstamos a tasa de interés fijas y crédito obtenido de parte de sus proveedores.

Riesgo financiero relacionado con la actividad agrícola.- la Compañía sí se encuentra expuesta a este tipo de riesgos, pero la Administración de la Compañía la considera que son mínimos.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Políticas Contables Significativas

(Expresadas en dólares)

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación, se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2017				Diciembre 31, 2016			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo	3,280	3,280	-	-	106,224	106,224	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,746,659	1,746,659	-	-	2,414,706	2,414,706	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	50,966	50,966	-	-	254,828	254,828	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	22,410	22,410	339,415	339,415	22,742	22,742	331,360	331,360
Total activos financieros	1,823,315	1,823,315	339,415	339,415	2,798,500	2,798,500	331,360	331,360
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(9,266,451)	(9,266,451)	(26,014)	(26,014)	(9,175,043)	(9,175,043)	(55,984)	(55,984)
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(230,574)	(230,574)	(207,328)	(207,328)	(114,774)	(114,774)	(231,328)	(231,328)
Obligaciones con instituciones financieras	(25,206,688)	(25,206,688)	(12,846,295)	(12,846,295)	(19,716,457)	(19,716,457)	(16,113,172)	(16,113,172)
Dividendos por pagar	(380,856)	(380,856)	-	-	(380,856)	(380,856)	-	-
Total pasivos financieros	(35,084,569)	(35,084,569)	(13,079,637)	(13,079,637)	(29,387,130)	(29,387,130)	(16,400,484)	(16,400,484)
Instrumentos financieros, netos	(33,261,254)	(33,261,254)	(12,740,222)	(12,740,222)	(26,588,630)	(26,588,630)	(16,069,124)	(16,069,124)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	2,141	104,870
Caja	1,139	1,354
(1)	3,280	106,224

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Clientes locales	2,375,627	2,859,822
Clientes del exterior	3	3
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables	(628,971)	(445,119)
	1,746,659	2,414,706
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1,746,659	2,414,706

Un detalle de la antigüedad de los saldos de activos financieros, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	%	Saldo	%
<u>Por vencer</u>	675,187	28.41%	1,535,554	53.69%
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 30 días	426,542	17.96%	263,789	9.22%
De 31 a 60 días	57,547	2.42%	27,087	0.95%
De 61 a 90 días	56,866	2.39%	3,408	0.12%
De 91 a 120 días	4,955	0.21%	492	0.02%
-De 121 a 359 días	175,235	7.38%	36,218	1.27%
Más de 361 días	979,295	41.23%	993,274	34.73%
	2,375,627	100.00%	2,859,822	100.00%

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cambios en el deterioro acumulados de cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	445,119	262,036
Provisión del año	183,852	183,083
Saldo final	628,971	445,119

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipo Terrenos (1)	325,360	325,360
Cuentas por cobrar empleados	33,865	27,142
Velasco Malliquinga	1,000	1,000
Gonzalo Cabezas	1,000	-
José Aloiso	600	600
	361,825	354,102
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	22,410	22,742
No Corriente	339,415	331,360
	361,825	354,102

- (1) Corresponde a anticipos entregados a terceros para la adquisición de 4,000 metros cuadrados ubicados en el sector de Miravalle, vía a Cumbayá provincia de Pichincha. A la fecha de emisión de este informe se encuentra en ejecución la actualización del informe de regulación Metropolitana (IRM) para proceder a la firma del contrato definitivo.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Productos en proceso	486,722	594,565
Productos terminados producidos	338,747	741,676
Suministros o materiales a ser consumidos	203,675	283,459
Repuestos, herramientas y accesorios	171,346	189,564
Materias primas	38,335	34,218
	<u>1,238,825</u>	<u>1,843,482</u>
(-) Provisión por obsolescencia (1)	<u>(183,041)</u>	<u>(132,142)</u>
	<u>1,055,784</u>	<u>1,711,340</u>

(1) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	132,142	3,670
Provisión del año	<u>50,899</u>	<u>128,472</u>
Saldo final	<u>183,041</u>	<u>132,142</u>

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Compañía Gruimase S.A.	377,405	-
Agroindustria del Paraíso S.A.	214,821	214,821
Unión de Palmeros Unipal S.A.	178,642	-
Negcorpbis S.A. (Nota 26)	96,485	-
Aceitplacer S.A.	59,790	-
Aexpalma	40,956	-
Molinos Santo Domingo S.A.	36,648	36,648
Palcien S.A.	29,622	9,413
Extractora Atahualpa Extracata	26,140	-
Palmar de los Esteros Ema S.A.	26,065	-
Sandaniel Extractora San	20,286	-
Fideicomiso Flujos Epacem	20,000	20,000
Seguros Pre-pagados	15,870	29,893
Muirragui Montalvo Ana Paulina	15,215	18,258
Factor Logros de Ecuador S.A.	1,334	48,537
Jufeja Cia. Ltda.	-	16,072
Otros	101,772	110,536
	<u>1,261,051</u>	<u>504,178</u>

13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Terrenos (1)	<u>2,800,000</u>	<u>2,800,000</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, el valor razonable realizado por un perito calificado indica que el importe valorado no tiene variación con respecto al año anterior, el mismo que está compuesto por una cantidad de 1,750 hectáreas a un precio unitario de 1,600 dólares.

El 28 de enero de 2018, se suscribe un convenio de integración entre la Fundación Fundiagro Rey de Reyes y la Asociación de Agricultores Voluntad y Progreso, el objetivo de esta integración es adquirir 1,700 hectáreas en el predio ubicado en el sector Playa Grande, Cantón Eloy Alfaro de la provincia de Esmeraldas, mediante promesa de compra venta, celebrada el 15 de enero de 2018 por la Fundación para el Desarrollo Integral Agropecuario Fundiagro Reyes de Reyes.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía mantiene la decisión y firme convicción de vender estos activos por ende los mantienen clasificados al 31 de diciembre del 2017 como Activos mantenidos para la venta.

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 corresponde a los productos que se encuentran en producción y crecimiento en las plantas productoras de la Compañía, por 21,009 y 35,409 respectivamente, estos activos biológicos serán recolectados en la próxima cosecha.

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo		12,706,448	12,542,086
Depreciación acumulada		(4,731,527)	(4,233,891)
		<u>7,974,921</u>	<u>8,308,195</u>
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos	(1)	646,426	646,426
Maquinaria y equipo	(2 y 3)	3,507,930	3,819,141
Edificios		1,909,208	2,006,604
Construcciones en curso		1,224,082	1,224,082
Plantas productoras		578,443	473,891
Vehículos		77,265	102,382
Muebles y enseres		14,790	15,258
Equipos de computación		8,831	10,394
Otros		7,946	10,017
		<u>7,974,921</u>	<u>8,308,195</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye terrenos, plantaciones, maquinaria que respaldan ciertos créditos que la Compañía mantiene con instituciones bancarias. (Nota 19).
- (2) Incluye importes de costos adicionados por desmantelamiento de la maquinaria y equipo. (Nota 24).
- (3) Al 31 de diciembre de 2017, respaldan obligaciones con el proveedor Quevepalma S.A. por 1,879,830.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Plantas productoras	Vehículos	Otros	Total
Costo:										
Saldos al 31 de diciembre de 2015	646,426	2,522,372	1,188,257	86,352	7,095,506	234,890	528,529	207,384	27,835	12,537,551
Adquisiciones	-	-	35,825	-	23,560	7,614	-	34,649	5,850	107,498
Revalorización	-	-	-	-	-	-	(54,638)	-	-	(54,638)
Bajas / ventas	-	-	-	-	(16,036)	-	-	(32,289)	-	(48,325)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	646,426	2,522,372	1,224,082	86,352	7,103,030	242,504	473,891	209,744	33,685	12,542,086
Adquisiciones	-	-	-	3,195	8,838	7,305	-	-	-	19,338
Revalorización (Nota 28.4)	-	-	-	-	-	-	184,858	-	-	184,858
Deterioro	-	-	-	-	-	-	(39,834)	-	-	(39,834)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	646,426	2,522,372	1,224,082	89,547	7,111,868	249,809	618,915	209,744	33,685	12,706,448
Depreciación acumulada:										
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(414,850)	-	(67,072)	(2,907,646)	(222,593)	-	(103,378)	(22,461)	(3,738,000)
Venta / bajas	-	-	-	-	14,995	-	-	18,661	-	33,656
Ajustes	-	-	-	-	(22,462)	-	-	-	-	(22,462)
Revalorización	-	-	-	-	-	-	47,720	-	-	47,720
Gasto por depreciación	-	(100,918)	-	(4,022)	(368,776)	(9,517)	(47,720)	(22,645)	(1,207)	(554,805)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(515,768)	-	(71,094)	(3,283,889)	(232,110)	-	(107,362)	(23,668)	(4,233,891)
Gasto por depreciación	-	(97,396)	-	(3,663)	(320,049)	(8,868)	(40,472)	(25,117)	(2,071)	(497,636)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(613,164)	-	(74,757)	(3,603,938)	(240,978)	(40,472)	(132,479)	(25,739)	(4,731,527)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	646,426	1,909,208	1,224,082	14,790	3,507,930	8,831	578,443	77,265	7,946	7,974,921

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

16. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo		3,873,664	3,873,664
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos	(1)	3,853,664	3,853,664
Mina		20,000	20,000
		3,873,664	3,873,664

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al predio Playa Grande 2 ubicado en la provincia de Esmeraldas cantón Eloy Alfaro parroquia Borbón y está conformado por un terreno de 2,408 hectáreas a un valor unitario de 1,600.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el avalúo realizado por un perito calificado indica que los importes a valor razonable menos costos de venta de las propiedades de inversión no tienen variación y se mantienen en el mismo valor.

Los movimientos de propiedades de inversión, fueron como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017 y 2016:</u>			
Saldo inicial y final	3,853,664	20,000	3,873,664

17. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>					
Fideicomiso Palmar del Río	36,720,000	100%	100%	36,720,000	36,720,000
Fideicomiso Epacem S.A.	96,226	100%	100%	96,226	96,226
OxgSeagsEcuador S.A.	1,999	99.95%	99.95%	1,999	1,999
Fideicomiso Negcorpbis S.A.	1,000	99.99%	99.99%	1,000	1,000
Naturalcare S.A.	799	99%	99%	799	799
		(1)		36,820,024	36,820,024

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos de inversiones no corrientes, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	36,820,024	36,819,024
Adiciones	-	1,000
Saldo final	36,820,024	36,820,024

18. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Proveedores locales	7,983,815	8,014,629
Recepción de inventario sin factura	(1) 1,104,587	984,340
Proveedores del exterior	178,049	176,074
Otras	26,014	55,984
(2)	9,292,465	9,231,027

(1) Corresponde a la recepción de aceites crudos de palma proveniente de proveedores que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no han remitido la correspondiente factura de compra.

(2) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por pagar proveedores no relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Corriente	9,266,451	9,175,043
No corriente	26,014	55,984
	9,292,465	9,231,027

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Banco de Pichincha Buena Fe:</u>		
Préstamo al 8,92% de interés anual y vencimiento en febrero de 2022. (1)	20,503,613	19,564,484
<u>Banco de Pichincha C.A.:</u>		
Préstamo al 8,92% de interés anual y vencimiento en abril de 2022. (1)	8,592,340	-
<u>Banco de Pichincha C.A.:</u>		
Préstamo al 9,95% de interés anual y vencimiento en abril de 2017. (1)	-	5,578,478
<u>Banco de Pichincha C.A.:</u>		
Préstamo al 9,95% de interés anual y vencimiento en abril de 2017. (1)	-	2,996,515
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Préstamo al 9,02% de interés anual y vencimiento en mayo de 2018. (1)	1,515,537	-
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Préstamo al 9,02% de interés anual y vencimiento en febrero de 2017. (1)	-	1,406,753
<u>Banco de Guayaquil:</u>		
Préstamo al 9,02% de interés anual y vencimiento en enero de 2017. (1)	-	247,111
Interés acumulado	3,288,929	1,370,098
Sobregiro bancario	4,152,564	4,666,190
	38,052,983	35,829,629
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(25,206,688)	(16,113,172)
	12,846,295	19,716,457

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras están garantizadas como sigue:

Institución	Detalle	Monto
Banco del Pichincha	Terrenos y plantaciones	31,872,562
Banco del Pichincha	Reestructuración de intereses	9,253,228
Banco de Guayaquil	Maquinaria	1,086,879
Banco de Guayaquil	Terrenos	3,070,889
Banco de Guayaquil	Maquinaria	206,500
		<u>45,490,058</u>

20. OBLIGACIONES BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Obligaciones con el IESS	576,829	444,676
Participación trabajadores por pagar	(1)	38,717
Otros pasivos por beneficios a empleados	521,059	342,848
	<u>1,097,888</u>	<u>826,241</u>

- (1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	38,717	38,717
Pagos	(38,717)	-
Saldo final	<u>-</u>	<u>38,717</u>

21. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a cuentas por pagar accionistas y directores de la Compañía por 380,856 respectivamente. (Nota 26).

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

22. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Anticipos de clientes	49,567	67,283

23. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Provisiones liquidadas	74,992	-
Provisiones de servicios	18,065	18,932
Provisiones de honorarios	13,889	13,889
Obligaciones microfactoring	-	526,073
Otras	49,146	49,525
	156,092	608,419

24. PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al importe determinado por la administración del desmantelamiento de su Maquinaria por 180,674. (Nota 15, literal 2)

25. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Jubilación patronal	745,090	845,061
Desahucio	253,098	313,047
Porción corriente Jubilación Patronal	(170,319)	(221,852)
	827,869	936,256

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

25.1. Jubilación patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo al comienzo del año	845,061	727,007
Costo laboral por servicios actuales	17,676	96,071
Costo financiero	30,064	33,438
Ganancia actuarial	-	(11,455)
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(26,563)	-
Pago a jubilados, pago único	(114,339)	-
Transferencias de la obligación a otras empresas	(6,809)	-
Saldo al final del año	745,090	845,061

25.2. Bonificación por desahucio. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo al comienzo del año	313,047	253,972
Costo laboral por servicios actuales	(3,521)	47,794
Costo financiero	10,196	12,411
Ganancia actuarial	-	(1,130)
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(18,088)	-
Pago a jubilados, pago único	(45,755)	-
Transferencias de la obligación a otras empresas	(2,781)	-
Saldo al final del año	253,098	313,047

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento	8,34%	8,68%
Tasa de incremento salarial	3,97%	2,36%
Tabla de conmutación actuarial	4,20%	6,15%
Tasa de rotación media	6,58%	6,58%
Vida laboral promedio remanente	7,9	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
0,5% incremento en la tasa de descuento	750,102	253,580
0,5% decremento en la tasa de descuento	740,134	252,619
0,5% incremento en la tasa de aumento salarial	750,102	253,580
0,5% decremento en la tasa de aumento salarial	740,134	252,619

26. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
<u>relacionados</u>				
Negcorpis S.A.	Cliente	Comercial	45,966	249,828
Salgado Carrillo Milton Héctor	Accionista	Comercial	5,000	5,000
			<u>50,966</u>	<u>254,828</u>
<u>Gasto pagados por anticipado</u>				
<u>(Nota 12)</u>				
Negcorpis S.A.	Cliente	Comercial	<u>96,485</u>	-

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuentas por pagar proveedores				
<u>relacionados:</u>				
Negcorpbis S.A.	Proveedor	Comercial	115,800	-
Salgado Albán Juan Alberto	Accionista	Préstamo	91,200	115,200
Muirragui Montalvo Carlos	Accionista	Préstamo	72,900	72,900
Muirragui Montalvo Andrés	Accionista	Préstamo	43,245	43,245
Directores	Accionista	Préstamo	43,228	43,228
Salgado Albán Juan Alberto	Accionista	Préstamo	29,529	29,529
Salgado De Janon Claudia	Accionista	Préstamo	20,000	20,000
OxgSeeds Ecuador	Proveedor	Comercial	20,000	20,000
Vela Cheroni Jaime Alejandro	Accionista	Préstamo	2,000	2,000
			<u>437,902</u>	<u>346,102</u>
<u>Corriente</u>			230,574	114,774
<u>No corriente</u>			207,328	231,328
			<u>437,902</u>	<u>346,102</u>
Dividendos por pagar:				
Accionistas y directores	Accionista	Dividendos	380,856	380,856
			<u>818,758</u>	<u>726,958</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

			Años terminados en	
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Ventas:</u>				
Negcorpbis S.A.	Cliente	Comercial	320,375	430,058
<u>Compras:</u>				
Negcorpbis S.A.	Proveedor	Comercial	1,005,689	3,301,851

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Honorarios administradores	378,601	174,477

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

27. IMPUESTOS.

27.1 Activos y pasivos del año corriente:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Activos por impuestos corrientes:		
Credito tributario impuesto a la renta		
Nota (27.2)	406,155	364,533
Impuesto al valor agregado en compras	637	642
Retenciones en la fuente IVA	126	123
	406,918	365,298
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	411,289	322,807
Retenciones en la fuente de IR por pagar	265,216	200,643
Impuesto a la renta por pagar años anteriores	36,033	171,260
Ley solidaria	520	520
Impuesto al valor agregado por pagar	55,324	23,957
Impuesto a la renta por pagar empleados	52,349	20,526
	820,731	739,713

27.2 Conciliación Tributaria.- La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(3,171,910)	(3,319,917)
(Mas) Gastos no deducibles	852,086	1,112,593
Pérdida gravable	(2,319,824)	(2,207,324)
Impuesto a las ganancias causado 22%	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-
Anticipo del impuesto a las ganancias (*)	284,109	-
Impuesto a las ganancias del período (**)	284,109	-
Crédito tributario a favor de la empresa	690,264	364,533
Saldo a cobrarNota (27.1)	406,155	364,533

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (*) Con fecha 22 de agosto de 2016, se emitió el decreto presidencial No. 1157 mediante el cual se exonera al sector productor, extractor y exportador de aceite de crudo de palma, del pago del 100% del valor del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2016.
- (**) La Compañía Mediante decreto 210 emitido por el presidente de la república del Ecuador en su artículo 3 y como consta en el literal 27.4 de aspectos tributarios de en las presentes notas, decidió registrar como gasto impuesto a las ganancias corriente el importe correspondiente al anticipo de impuesto a la renta declarado en el año 2016 menos la rebaja del 40% como lo establece dicho decreto.

27.3 Saldos del impuesto diferido.-

Los saldos de impuestos diferidos, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Propiedades, planta y equipos	(905,737)	(863,145)
Activos biológicos	(4,501)	(7,334)
	<u>(910,238)</u>	<u>(870,479)</u>
<u>Impuestos diferidos, neto:</u>		
Impuesto diferido por pagar	<u>(910,238)</u>	<u>(870,479)</u>

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Inventarios	1,238,325	1,055,784	183,041	-
Propiedades, planta y equipos	3,445,395	7,974,921	(412,538)	(4,115,988)
Propiedades de inversión	852,338	3,873,664	(3,021,326)	-
Activos biológicos	549	21,008	-	(20,459)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	619,293	2,800,000	(2,180,707)	-
Beneficios a empleados	(929,256)	(998,188)	68,932	-
	<u>5,227,144</u>	<u>14,727,189</u>	<u>(5,362,598)</u>	<u>(4,137,447)</u>

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2016:				
Inventarios	1,843,482	1,711,340	132,142	-
Propiedades, planta y equipos	3,972,270	8,308,195	(412,538)	(3,923,387)
Propiedades de inversión	852,338	3,873,664	(3,021,326)	-
Activos biológicos	2,072	35,409	-	(33,337)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	619,293	2,800,000	(2,180,707)	-
Beneficios a empleados	(1,087,916)	(1,158,107)	70,191	-
	6,201,539	15,570,501	(5,412,238)	(3,956,724)

El movimiento de pasivos por impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Reconocidos en		Saldo final
		Resultados	Otro resultado integral	
Año terminado en diciembre 31, 2017:				
Propiedades, planta y equipos	(863,145)	(1,924)	(40,668)	(905,737)
Activos biológicos	(7,334)	2,833	-	(4,501)
	(870,479)	909	(40,668)	(910,238)

Año terminado en diciembre 31, 2016:

Propiedades, planta y equipos	(860,345)	(2,800)	-	(863,145)
Activos biológicos	(8,068)	734	-	(7,334)
	(868,413)	(2,066)	-	(870,479)

- (*) De acuerdo a las proyecciones de la Administración de la Compañía, es muy incierto el panorama para determinar ganancias de ejercicios futuros que permitan reconocer un activo por impuestos diferidos generados por las pérdidas fiscales de los ejercicios 2017 y 2016, esto considerando el tema de medición fiable y beneficios económicos futuros.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

27.4 Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias

Anticipo para el año 2017.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales, sucesiones	-	500,000.00	100%
indivisas obligadas a llevar	500,000.01	1,000,000.00	60%
contabilidad y sociedades	1,000,000.01	En adelante	40%

Reinversión de utilidades.

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al periodo fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causada puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2016, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de 473,516; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de cero. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio el importe de 284,109 equivalentes al impuesto a la renta mínimo menos la rebaja del 40% de la rebaja del anticipo de impuesto a la renta.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2012 y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2013 al 2016.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- “Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.” (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 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 los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia

28. PATRIMONIO.

- 28.1 Capital.- al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de 5,500,000 y está constituido por 5,500,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una, La Compañía mantiene acciones en tesorería por 96,102, el importe neto del Capital es de 5,453,898 respectivamente para cada año.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

28.2 Aportes para futura capitalización.- corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas / socios de la Compañía en 2,515,550, entregados para futuros aumentos de capital.

28.3 Otros resultados integrales.- al 31 de diciembre de 2017, corresponde a la revalorización de propiedad, planta y equipo (plantas productoras) realizada por perito calificado cuya información se presenta en el Estado de Resultados del Periodo y Otros Resultados Integrales) neto de impuestos diferidos.

28.4 Reservas.- esta cuenta está conformada por:

Legal.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

28.5 Resultados acumulados.

Pérdidas acumuladas.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía 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 un déficit acumulado de 8,936,385 y 5,614,402 respectivamente.

El futuro de la Compañía dependerá principalmente de la decisión de la Administración respecto a la continuidad de sus operaciones. 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.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Dividendos.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 20 de mayo de 2010, se decidió repartir dividendos por 380,856 de la utilidad del período y de resultados acumulados por 380,856; los cuales al 31 de diciembre de 2017 se encuentran pendientes de pago (Nota 19).

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

29. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ventas nacionales	31,084,868	25,279,366
Ventas exportación	888,416	2,417,637
Devolución en ventas	(1,419,940)	(996,321)
Descuento en ventas	(7,108,751)	(5,133,034)
	23,444,593	21,567,648

30. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo de venta nacionales	20,217,170	17,234,497
Costo de venta del exterior	831,022	2,127,339
Otros costo de venta	231,454	(479,102)
	21,279,646	18,882,734

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

31. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Transporte al exterior	708,882	32,116
Ventas con tarifa diferente de cero	139,096	673,440
Utilidad en venta de activos fijos	-	78,485
Otros ingresos	-	269
	<u>847,978</u>	<u>784,310</u>

32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,333,513	1,305,423
Impuestos, contribuciones y otros	388,952	531,622
Depreciaciones	373,333	415,663
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	347,960	433,625
Deterioro	294,704	249,125
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	245,741	381,753
Aportes a la seguridad social	242,369	243,911
Beneficios sociales e indemnizaciones	173,083	152,919
Transporte	162,244	187,518
Gasto planes de beneficios a empleados	132,357	155,305
Combustibles y lubricantes	100,141	106,214
Seguros y reaseguros	85,064	99,515
Mantenimiento y reparaciones	65,341	59,978
Arrendamiento operativo	64,359	57,610
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	49,464	46,281
Gastos de viaje	15,166	21,877
Promoción y publicidad	8,651	10,910
Mano de obra	6,455	6,551
Gastos de gestión	1,738	3,423
Gastos por cantidades anormales de utilización en el proceso de producción	(1)	(8)
Otros gastos	<u>(1,816,835)</u>	<u>(2,096,135)</u>
	<u>2,273,799</u>	<u>2,373,080</u>

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

33. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Transporte	468,147	396,974
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	228,390	257,913
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	111,118	90,117
Promoción y publicidad	78,005	107,024
Aportes a la seguridad social	58,883	63,081
Beneficios sociales e indemnizaciones	53,671	35,340
Gasto planes de beneficios a empleados	43,530	37,076
Deterioro	35,032	71,377
Depreciaciones	24,607	20,983
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	10,368	16,904
Seguros y reaseguros	8,125	20,739
Mantenimiento y reparaciones	6,318	2,304
Gastos de viaje	3,270	3,171
Mano de obra	1,099	1,110
Impuestos, contribuciones y otros	421	3,847
Combustibles y lubricantes	292	369
Gastos de gestión	165	169
Arrendamiento operativo	-	336
Comisiones	-	2,739
Otros gastos	52,567	92,324
	1,184,008	1,223,897

34. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Intereses	2,656,784	3,105,904
Comisiones	16,944	4,445
Otros	51,763	76,641
	2,725,491	3,186,990

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene juicios como demandado, un detalle como sigue:

- La sustanciación del juicio de impugnación a los resultados del Acta de Determinación No. 1720140100258 por concepto de Impuesto a la Renta del ejercicio 2011, está concluida y se está solicitando sentencia. La cuantía total del juicio es por 479,291.90, la Compañía tiene argumentos importantes para desvanecer buena parte de las glosas formuladas.
- El juicio de impugnación a los resultados del Acta de Determinación No. 17201724900286073 por concepto de impuesto a la Renta del ejercicio 2012, tiene audiencia para el 18 de diciembre de 2017. La cuantía total del juicio es por 429,781.92, la Compañía tiene argumentos importantes para desvanecer buena parte de las glosas formuladas.

A criterio de la Administración de la Compañía estas glosas no generan la necesidad de constituir provisión alguna por pagar al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

36. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

Fideicomiso Epacem Garantía.

Con fecha 8 de marzo de 2012 se constituye el Fideicomiso Epacem - Garantía cuyo constituyente es Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A. y beneficiario Banco del Pichincha. Su objeto principal es garantizar las obligaciones de Epacem con dicha institución financiera a través de la cesión de sus derechos fiduciarios del Fideicomiso Palmar del Río, como respaldo de un crédito otorgado por el Banco del Pichincha C.A. por 36,000,000 otorgado a la Compañía (Ver nota 16.3).

Fideicomiso Palmar del Río.

Con fecha 11 de septiembre de 2001 se constituye el Fideicomiso Palmaoriental cuyo beneficiario era la compañía Palmaoriental S.A., quien en el año 2002 cede la totalidad de los derechos fiduciarios al Banco del Pichincha C.A. Este último procede a cambiar su denominación a Fideicomiso Palmar del Río. El 8 de marzo de 2012 Extractora y Procesadora de Aceites Epacem S.A. adquiere los derechos fiduciarios del Fideicomiso

37. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (2 agosto, 2018), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 2 de agosto del 2018.
