



EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y enero 1, 2017**

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	6
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	7
• Estados de Cambios en el Patrimonio	8
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	11
• Notas a los Estados Financieros	52



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión con Salvedades

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.** que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultado integral y otro resultado integral separado, de cambios en el patrimonio neto separado y de flujos de efectivo separado por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos descritos en los párrafos de “Fundamentos de la Opinión con Salvedades” los estados financieros separados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera separada de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.**, al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones separado y el estado de flujos de efectivo separado por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión Con Salvedades

Limitaciones al Alcance

No obtuvimos contestación a nuestras solicitudes de confirmaciones de los asesores legales de la Compañía, Dr. Wilson López y Estudio Jurídico Irigoyen Maldonado Business & Law Firma Cía. Ltda. y Banco Guayaquil, lo cual nos impidió conocer los trámites o procedimientos judiciales y extrajudiciales iniciados por la Compañía o contra ella y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos.

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, como se menciona en la Nota 28 a los estados financieros, los estados financieros fueron preparados considerando que Extractora y Procesadora de Aceites EPACEM S.A. continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de US\$ (2,154,007) y US\$(1,955,958) respectivamente, mantiene un capital de trabajo netos negativos al 31 de diciembre de 2018 de US\$(36,174,001). Estos factores entre otros, establecen dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

Conforme mencionamos en la Nota 34 a los estados financieros, la Compañía decidió cambiar de política contable en la contabilización de las inversiones en subsidiarias bajo el método de participación a partir del año 2016, reformulándose los estados financieros a partir de esa fecha; el efecto por este cambio dio lugar a incrementar las inversiones en subsidiarias y resultados acumulados en US\$ 13,289,355 para los años 2017 y 2018 se incrementaron los resultados de los períodos en US\$ 1,354,962 y US\$ 1,113,260 respectivamente.

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis Base Contable y Restricciones a la Distribución y Usos

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros adjuntos, en la que se explica que los estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones emitidas 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 los 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 deber ser distribuido a otros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Otras Cuestiones

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 de la Compañía **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.**, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 2 de agosto de 2018, expresó una opinión con salvedades.

Estos estados financieros separados deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.** y Subsidiarias, los cuales se presentan por separado.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe Anual de los Administradores a la Junta de los Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe Anual de los Administradores de la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los 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 negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de

negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas,

expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía **EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emite por separado.

Expaudit Cía Ltda.

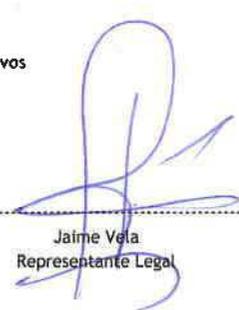
Quito, Mayo 3, 2019
Registro No. SCV-RNAE-941



Nancy Gavela Lara
Socia
Licencia No.21.874

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

	Notas	Reformulado		
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	(8)	12.700	3.280	106.224
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	1.175.587	1.746.659	2.414.706
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(26)	51.291	50.966	254.828
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(10)	248.906	22.410	22.742
Activos por impuestos corrientes	(27,1)	2.300	406.918	365.298
Inventarios	(11)	586.965	1.055.784	1.711.340
Gastos pagados por anticipado	(12)	420.418	1.261.051	504.178
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(13)	2.800.000	2.800.000	2.800.000
Activos biológicos	(14)	15.245	21.009	35.409
Otros activos corrientes		2.872	14.682	14.682
Total activos corrientes		5.316.284	7.382.759	8.229.407
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	(15)	7.437.520	7.974.921	8.308.195
Propiedades de inversión	(16)	3.873.664	3.873.664	3.873.664
Inversiones no corrientes	(17)	52.601.601	51.464.341	50.109.379
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(10)	343.365	339.415	331.360
Total activos no corrientes		64.256.150	63.652.341	62.622.598
Total activos		69.572.434	71.035.100	70.852.005
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(18)	11.022.807	9.266.451	9.175.043
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(26)	178.703	230.574	114.774
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras	(19)	26.921.343	25.206.688	19.716.457
Pasivos por impuestos corrientes	(27,1)	784.225	820.731	739.713
Obligaciones beneficios a los empleados	(20)	1.286.210	1.097.888	826.241
Dividendos por pagar	(21)	380.856	380.856	380.856
Pasivos por ingresos diferidos	(22)	51.951	49.567	67.283
Porción corriente por obligaciones por beneficios definidos	(25)	170.319	170.319	221.852
Otros pasivos corrientes	(23)	693.871	156.092	608.419
Total pasivos corrientes		41.490.285	37.379.166	31.850.638
Pasivo no corriente				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(18)	80.171	26.014	55.984
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(26)	207.328	207.328	231.328
Obligaciones con instituciones financieras largo plazo	(19)	9.278.120	12.846.295	16.113.172
Provisiones	(24)	180.674	180.674	180.674
Obligaciones por beneficios definidos	(25)	831.284	827.869	936.256
Pasivos por impuestos diferidos	(27,3)	1.001.063	910.238	870.479
Total pasivo no corriente		11.578.640	14.998.418	18.387.893
Total pasivos		53.068.925	52.377.584	50.238.531
Patrimonio:				
Capital social	(28,1)	5.453.898	5.453.898	5.453.898
Aportes para futura capitalización	(28,2)	2.515.550	2.515.550	2.515.550
Otros resultados integrales	(28,3)	184.856	144.190	-
Reservas	(28,4)	798.374	798.374	798.374
Resultados acumulados	(28,5)	7.550.831	9.745.504	11.845.652
Total patrimonio neto		16.503.509	18.657.516	20.613.474
Total patrimonio neto y pasivos		69.572.434	71.035.100	70.852.005

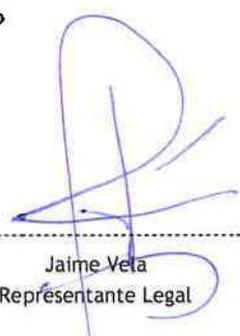

Jaimé Vela
Representante Legal


Marcela Alvear
Contadora General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

Años terminados en,	Notas	Dicembre 31, 2018	<u>Reformulado</u> Dicembre 31, 2017
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	(29)	16.282.861	23.444.593
Costos de producción y ventas	(30)	<u>(14.761.027)</u>	<u>(21.279.646)</u>
Ganancia bruta		1.521.834	2.164.947
Otros ingresos	(31)	2.389.173	2.202.940
Gastos de administración y ventas	(32)	(2.593.864)	(3.457.807)
Gastos financieros	(33)	(3.047.826)	(2.725.491)
Otros gastos		<u>(3.779)</u>	<u>(1.537)</u>
		(3.256.296)	(3.981.895)
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(1.734.462)	(1.816.948)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(27,2)	(369.387)	(284.109)
Efecto de impuestos diferidos	(27,3)	<u>(90.824)</u>	<u>909</u>
Pérdida del ejercicio de operaciones que continúan		<u>(2.194.673)</u>	<u>(2.100.148)</u>
Resultado integral total del año		<u>(2.194.673)</u>	<u>(2.100.148)</u>
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Ganancias por revaluación de propiedad, planta y equipo.	(15,0)	144.190	184.858
Efecto de impuestos diferidos	(27,3)	<u>40.666</u>	<u>(40.668)</u>
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		<u>184.856</u>	<u>144.190</u>
Resultado integral total del año		<u>(2.154.007)</u>	<u>(1.955.958)</u>



 Jaime Vela
 Representante Legal

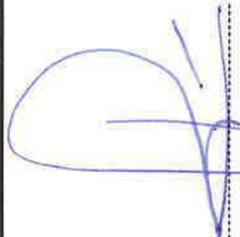


 Marceta Alvear
 Contadora General

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

	Capital social (1)	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Pérdidas acumuladas	Resultados acumulados		Subtotal	Total patrimonio neto
						Provenientes de la adopción de las NIIF	Pérdidas netas del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2016 Previamente Reportado	5.453.898	2.515.550	798.374	-	(5.614.402)	7.492.682	(3.321.983)	(1.443.703)	7.324.119
Ajuste por reformulación					13.289.355	13.289.355			
Saldo al 31 de diciembre de 2016 Previamente Reportado	5.453.898	2.515.550	798.374	-	7.674.953	7.492.682	(3.321.983)	11.845.652	20.613.474
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	(3.321.983)	-	3.321.983	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	144.190	-	-	(2.100.148)	(2.100.148)	(1.955.958)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5.453.898	2.515.550	798.374	144.190	4.352.970	7.492.682	(2.100.148)	9.745.504	18.657.516
Resultado integral total del año				40.666			(2.194.673)	(2.194.673)	(2.154.007)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5.453.898	2.515.550	798.374	184.856	4.352.970	7.492.682	(4.294.821)	7.550.831	16.503.509

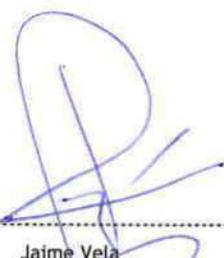
(1) Se incluye el valor neto con las acciones en tesorería.


 Jaime Vela
 Representante Legal


 Marcela Alvear
 Contadora General

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

Años terminados en,	Notas	Reformulado	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		19.014.720	25.020.462
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(17.118.049)	(24.576.394)
Intereses pagados, netos			(2.725.491)
Otros egresos, netos		(3.779)	(1.537)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		1.892.892	(2.282.960)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(15)	5.400	(19.338)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos		(10.800)	-
Aumento en inversiones y aporte del fideicomiso		-	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión		(5.400)	(19.338)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras		(1.853.520)	2.223.354
Efectivo pagado por jubilación patronal		(24.552)	-
Efectivo neto pagado por cuentas por pagar relacionadas		-	(24.000)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento		(1.878.072)	2.199.354
Aumento (disminución) neta de efectivo		9.420	(102.944)
Efectivo al inicio del año		3.280	106.224
Efectivo al final del año	(8)	12.700	3.280



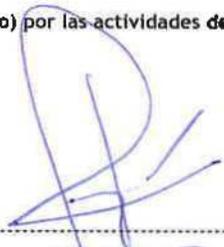
 Jaime Vela
 Representante Legal



 Marcela Alvear
 Contadora General

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	<u>Reformulado</u> Diciembre 31, 2017
Resultado integral total del año		(2.154.007)	(2.100.148)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo			
Provisión para cuentas incobrables	(9)	(7.683)	183.852
Provisión para obsolescencia de inventarios	(11)	(6.291)	50.899
Depreciación de propiedades, planta y equipos	(15)	464.835	497.636
Ajustes propiedades, planta y equipos	(15)	77.966	-
Deterioro en revalúo de plantas productoras	(15)	5.764	39.834
Método de participación sobre inversiones en subsidiarias	(19)	(1.137.260)	(1.354.962)
Provisión para impuesto a las ganancias	(27,2)	369.387	284.109
Efecto de impuestos diferidos	(27,3)	50.159	(909)
Disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas		578.430	680.334
Disminución en activos biológicos		-	14.400
(Disminución) aumento en activos por impuestos corrientes		80.717	(58.987)
Disminución (aumento) en inventarios		475.110	604.657
Disminución aumento en gastos pagados por anticipado		840.633	(756.873)
Disminución en otros activos corrientes		(218.636)	-
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas		1.758.642	(37.096)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(81.992)	(185.724)
Aumento (disminución) en pasivos por Ingresos diferidos		2.384	(17.716)
(Disminución) en otros pasivos corrientes		578.445	(452.327)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		1.892.892	(2.282.960)



 Jaime Vela
 Representante Legal



 Marcela Alvear
 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. Además tendrá como objeto social la compra, arriendo o administración de propiedades agrícolas. Para el cumplimiento de sus fines, la empresa podrá actuar como agente o representante de compañías nacionales extranjeras, participar en empresas de economías mixta, multinacionales dedicadas a actividades afines, actuando como promotora o por medio de contratos de asociación o de prestación de servicios, siempre con el fin de cumplir con su objeto social, podrá construir o importar cualquier tipo de maquinaria, equipos, materia primas, envases y demás implementos necesarios para su operación, asociarse a otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de acciones o participaciones sociales y además realizar toda clases de actos comerciales, celebrar contratos y demás permitidos por las leyes ecuatorianas, siempre que guarden relación con su objeto social. 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: Ing. Fernando Muirragui como Presidente y el Ing. Jaime Vela como Gerente General y Representante Legal a partir de Agosto 2 de 2016.

- **Composición accionaria.**

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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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%
Fernández Dávalos Eduardo	144,730	3%
González Cárdenas Jorge	108,325	2%
González Cárdenas Maricruz	108,325	2%
Wilchez Tacuri Ligia	106,695	2%
Otros	1,013,395	18%
	5,550,000	100%

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 2018, 2017, 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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.2 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.

Cuando se utilizan técnicas de valoración 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.

4.3. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.4. 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 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros ": Clasificación y medición	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 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración de la Compañía estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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

4.4. 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.

4.5. Bases de preparación.

Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados sobre la base de costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio de bienes y servicios.

4.6. 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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales;

y

las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y

las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante lo anterior, la Compañía puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

La Compañía podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;

La Compañía podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del periodo correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Compañía reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros.

Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI).

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI.

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI.

La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o

en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
es un derivado (excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

La Compañía ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9. Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Compañía tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Compañía designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.

Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Compañía no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio.

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Específicamente:

Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en "diferencias de cambio". Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en diferencias de cambio. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral;

Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en diferencias de cambio; y

Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas ("PCE") sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, cuentas por cobrar clientes, deudores varios y otros deudores (Especificar que cuentas contables afectan). No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;

Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;

Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;

Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;

Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;

Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:

- el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
- el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo; y
- los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Compañía pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Compañía monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más dedías, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de dos años, lo primero que

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Compañía de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Compañía está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Compañía espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Compañía son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);

Estatus de morosidad;

Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;

Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos;
y

Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Compañía para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Compañía ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas, excepto para los instrumentos financieros que son medidos a VRCCORI, para los cuales la corrección de valor se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y no reduce el valor en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Compañía da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Adicionalmente, al dar de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificada a resultados.

En contrario, al dar de baja una inversión en un instrumento de patrimonio el cual la Compañía ha elegido en el reconocimiento inicial medirlo a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral no es reclasificada a resultados, pero es transferida a resultados acumulados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Compañía se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros medidos a VRCCR.

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o

en su reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Compañía gestiona conjuntamente y para la cual tiene evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o

es un derivado, excepto por los derivados que sean un contrato de garantía financiera o hayan sido designados como un instrumento de cobertura eficaz.

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o

El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o

Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de ingresos/gastos financieros en el estado de resultados integral.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRCCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconocen en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Compañía que sean designados por la Compañía para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
mantenidos para negociar; o

designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Contratos de garantía financiera.

Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor la pérdida en la que incurre cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago a su vencimiento, de acuerdo con las condiciones, originales o

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

modificadas, de un instrumento de deuda. Los contratos de garantía financiera emitidos por la Compañía son inicialmente medidos a valor razonable y, si no es designado a VRCCR y no se origina de la transferencia de un activo financiero, son posteriormente medidos al importe mayor entre:

El importe determinado de la corrección de valor por pérdidas de acuerdo con NIIF 9 (ver o.2); y

El importe reconocido inicialmente menos, cuando se apropiado, el importe acumulado de ingresos reconocidos de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio.

Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en diferencias de cambio, para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

Instrumentos financieros derivados.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía utiliza una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera y swaps de tasa de interés. En la Nota de XXXX se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remediados a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Derivados implícitos.

Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a VRCCR. Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a VRCCR, según sea apropiado.

Contabilidad de cobertura.

La Compañía designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera, según sea apropiado. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como también los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, la Compañía documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, lo cual es cuando la relación de cobertura cumple los

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

siguientes requerimientos de eficacia:

existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;

el efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que resultan de esa relación económica; y

la razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la Compañía actualmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad actualmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requerimiento de eficacia de la cobertura relativo a la razón de cobertura, pero el objetivo de gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada se mantiene invariable, la Compañía ajustará la razón de cobertura de la relación de cobertura (a esto se hace referencia en NIIF 9 como “reequilibrio de la relación de cobertura”) de forma que cumpla de nuevo con los criterios requeridos.

La Compañía designa la totalidad del cambio en el valor razonable de un contrato forward (es decir, incluyendo los elementos del forward) como un instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos forward.

Coberturas de valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos de cobertura se reconocen en resultados excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado para ser medido a VRCCORI en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

El valor en libros de una partida cubierta que no haya medido a su valor razonable es ajustado por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con un correspondiente efecto en resultados. Para activos financieros medidos a VRCCORI, el importe en libros no es ajustado dado que ya está a valor razonable, pero la ganancia o pérdida por la cobertura se reconoce en resultados en lugar de otro resultado integral. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a VRCCORI, la ganancia o pérdida de la cobertura permanece en otro resultado integral para coincidir con la del instrumento de cobertura.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Cuando las ganancias o pérdidas por cobertura son reconocidas en resultados, éstas son reconocidas en la misma línea que la de la partida cubierta.

La Compañía discontinúa la contabilidad de cobertura solamente cuando la relación de cobertura (o una parte de ella) deja de cumplir los requisitos de clasificación (después de reequilibrar la relación de cobertura, si es aplicable). Esto incluye instancias cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. La discontinuación se contabiliza prospectivamente.

El ajuste de valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que se origina por el riesgo cubierto es amortizado en resultados desde esa fecha.

Coberturas de flujo de efectivo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros calificados instrumentos de cobertura que se designan y califican como coberturas de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan en Reserva de coberturas de flujo de efectivo en el patrimonio, limitada a el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en resultados, y se incluye en el rubro otros ingresos (gastos)".

Los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en patrimonio se reclasifican a resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en resultados, en el mismo rubro de la partida cubierta reconocida.

Sin embargo, cuando una transacción pronosticada da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en patrimonio, son eliminadas de patrimonio y se incluyen directamente en el costo inicial del activo no financiero o del pasivo no financiero. Esto no es un ajuste por reclasificación y, por lo tanto, no afecta los otros resultados integrales. Adicionalmente, si la Compañía espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en otros resultados integrales no será recuperada en el futuro, ese importe se reclasifica inmediatamente a resultados.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía discontinúa la contabilidad de cobertura solamente cuando la relación de cobertura (o una parte de ella) deja de cumplir los requisitos de clasificación (después de reequilibrar la relación de cobertura, si es aplicable). Esto incluye instancias cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, terminado o ejercido. La discontinuación se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulado en patrimonio hasta esa fecha permanece en patrimonio y es reconocida cuando la transacción pronosticada es finalmente reconocida en resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio, se reconoce inmediatamente en resultados.

4.7.1 Reconocimiento y medición posterior.

Reconocimiento.

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior.

Préstamos y cuentas por cobrar.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar partes relacionadas: Representadas principalmente cuentas por cobrar a Compañías relacionadas. Estas transacciones se registran a valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Préstamos a partes relacionadas: Representadas principalmente por el préstamo a su subsidiaria. Estas transacciones se registran a valor

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

nominal que no difiere de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro Ingresos financieros.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes, por la prestación de servicios de arrendamiento.

Otros pasivos financieros.

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 60 días.

Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas que se generaron desde su constitución que son exigibles en cualquier momento por parte del acreedor.

Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado.

No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Los intereses devengados en estas operaciones se presentan en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el Estado de Situación Financiera, bajo el rubro "Obligaciones con instituciones financieras".

4.8. 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.

4.8. Cuentas por cobrar clientes.

(si los En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 hubiere).

4.9. 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).

4.10. 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.

4.11. 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 período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12. 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 período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.13. 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 período 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 período 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 período en que aparezcan.

4.14. 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.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

4.15. Propiedades de inversión.

En este grupo contable se registra las propiedades (terrenos) que tiene la

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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.

4.16. 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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.17. 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.

4.18. 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.

4.19. 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).

4.20. 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.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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 período 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 período 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 período en Otros Resultados Integrales.

4.21. 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.

4.22. 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 período y la tasa de interés pactada con los bancos e institución financiera (interés explícito).

4.23. 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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito).

4.24. 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 2018 y 2017 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 temporaria.

4.25. 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, sí 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 período.

4.26. 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.

4.27. 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.

4.28. Costos y gastos.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.29. 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.

4.30. 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.

4.31. 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.

4.32. Reclasificaciones, cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 presentan reclasificaciones a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017.

No han existido cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y enero 1 de 2017, excepto por lo mencionado en la Nota 34.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 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.

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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

(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.

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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 9 y 26), 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.

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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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, 2018:</u>		
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	11,022,807	80,173
Cuentas por pagar proveedores relacionadas	178,703	207,328
Obligaciones con instituciones financieras	26,921,343	9,278,120
	38,122,853	9,565,621
<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

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	53,068,925	52,377,584
Menos efectivo	12,700	3,280
Total deuda neta	53,056,225	52,374,304
Total patrimonio neto	16,503,509	18,657,516
Índice de deuda-patrimonio neto	321%	280%

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:

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 2018 y 2017, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +/-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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 cíclica, 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 2018 y 2017 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, 2018				Diciembre 31, 2017			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor libros razonable	Valor libros	Valor libros razonable	
Activos financieros medido al valor razonable:								
Efectivo	12,700	-	-	-	3,280	-	-	-
Activos financieros medido al costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	1,175,587	1,175,587		1,746,659	1,746,659		-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	51,291	51,291		50,966	50,966		-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionados	248,906	248,906	343,365	343,365	22,410	339,415	339,415	
Total activos financieros	1,488,484	1,488,484	343,365	343,365	1,823,315	1,823,315	339,415	339,415
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(11,022,807)	(11,022,807)	(80,173)	(80,173)	(9,266,451)	(9,266,451)	(26,014)	(26,014)
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(178,703)	(178,703)	(207,328)	(207,328)	(230,574)	(230,574)	(207,328)	(207,328)
Obligaciones con instituciones financieras	(26,921,343)	(26,921,343)	(9,278,120)	(9,278,120)	(25,206,688)	(25,206,688)	(12,846,295)	(12,846,295)
Dividendos por pagar	(380,856)	(380,856)			(380,856)	(380,856)	-	-
Total pasivos financieros	(38,503,709)	(38,503,709)	(9,565,621)	(9,565,621)	(35,084,569)	(35,084,569)	(13,079,637)	(13,079,637)
Instrumentos financieros, netos	(37,015,225)	(37,015,225)	(9,222,256)	(9,222,256)	(33,261,254)	(33,261,254)	(12,740,222)	(12,740,222)

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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Bancos	11,598	2,141	104,870
Caja	1,102	1,139	1,354
(1)	12,700	3,280	106,224

(1) Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y enero 1 de 2017, 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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Clientes locales	1,788,126	2,375,627	2,859,822
Clientes del exterior	8,749	3	3
(-) Deterioro acumulado de créditos incobrables	(621,288)	(628,971)	(445,119)
	1,175,587	1,746,659	2,414,706
<u>Clasificación:</u>			
Corriente	1,175,587	1,746,659	2,414,706

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

Antigüedad	Diciembre 31, 2018		Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%
<u>Por vencer</u>	513,172	28.56%	675,187	28.41%	1,535,554	53.69%
<u>Vencidas</u>						
De 1 a 30 días	139,363	7.75%	426,542	17.96%	263,789	9.22%
De 31 a 60 días	25,802	1.44%	57,547	2.42%	27,087	0.95%
De 61 a 90 días	7,403	0.41%	56,866	2.39%	3,408	0.12%
De 91 a 120 días	106,230	5.91%	4,955	0.21%	492	0.02%
-De 121 a 359 días	58,895	3.28%	175,235	7.38%	36,218	1.27%
Más de 361 días	946,010	52.65%	979,295	41.23%	993,274	34.73%
	1,796,875	100.00%	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, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	628,971	445,119
Provisión del año	8,508	183,852
Bajas	(16,191)	-
Saldo final	621,288	628,971

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Anticipo Terrenos (1)	561,876	325,360	325,360
Cuentas por cobrar empleados	16,199	33,865	27,142
Garantías	12,636		
Velasco Malliquinga	1,000	1,000	1,000
Gonzalo Cabezas	-	1,000	-
José Aloiso	600	600	600
	592,271	361,825	354,102
<u>Clasificación:</u>			
Corriente	248,906	22,410	22,742
No Corriente	343,365	339,415	331,360
	592,271	361,825	354,102

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, mediante Acta de Mediación No. 052-17 de fecha julio 27 de 2017, se deja sin efecto y desiste voluntariamente el compromiso de cesión de derechos y acciones celebrada en octubre 10, 2010; el costo de la liquidación de este acuerdo la promitente vendedora se compromete a devolver los valores entregados y demás acuerdos incluidos intereses calculados a la fecha de la mediación. Estos valores se encuentran registrados. Al 31 de diciembre de 2017, 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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Productos en proceso	229,682	486,722	594,565
Productos terminados producidos	156,385	338,747	741,676
Suministros o materiales a ser consumidos	215,961	203,675	283,459
Repuestos, herramientas y accesorios	131,952	171,346	189,564
Materias primas	29,735	38,335	34,218
	<u>763,715</u>	<u>1,238,825</u>	<u>1,843,482</u>
(-) Provisión por obsolescencia (1)	<u>(176,750)</u>	<u>(183,041)</u>	<u>(132,142)</u>
	<u>586,965</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, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	183,041	132,142
Provisión del año	<u>(6,291)</u>	<u>50,899</u>
Saldo final	<u>176,750</u>	<u>183,041</u>

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Compañía Gruimasel S.A.	-	377,405	-
Agroindustria del Paraíso S.A.	214,821	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	36,648
Palcien S.A.	-	29,622	9,413
Extractora Atahualpa Extracata	-	26,140	-

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Palmar de los Esteros Ema S.A.	-	26,065	-
Sandaniel Extractora San	-	20,286	-
Fideicomiso Flujos Epacem	-	20,000	20,000
Seguros Pre-pagados	13,473	15,870	29,893
Muirragui Montalvo Ana Paulina (Nota 26)	15,215	15,215	18,258
Factor Logros de Ecuador S.A.	-	1,334	48,537
Oxseeds S.A.	21,205	-	16,072
Otros	119,055	101,772	110,536
	420,418	1,261,051	504,178

13. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Terrenos (1)	2,800,000	2,800,000	2,800,000

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 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. 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 2018 y 2017 como Activos mantenidos para la venta.

14. ACTIVOS BIOLÓGICOS.

Al 31 de diciembre 2018, 2017 y enero 1,2017 corresponde a los productos que se encuentran en producción y crecimiento en las plantas productoras de la Compañía, por 15,245, 21,009 y 35,409 respectivamente, estos activos biológicos serán recolectados en la próxima cosecha.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo	12,569,404	12,706,448	12,542,086
Depreciación acumulada	(5,131,884)	(4,731,527)	(4,233,891)
	<u>7,437,520</u>	<u>7,974,921</u>	<u>8,308,195</u>
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos (1)	646,426	646,426	646,426
Maquinaria y equipo (2 y 3)	3,133,658	3,507,930	3,819,141
Edificios	1,811,811	1,909,208	2,006,604
Construcciones en curso	1,224,082	1,224,082	1,224,082
Plantas productoras	543,204	578,443	473,891
Vehículos	52,279	77,265	102,382
Muebles y enseres	11,097	14,790	15,258
Equipos de computación	3,525	8,831	10,394
Otros	11,438	7,946	10,017
	<u>7,437,520</u>	<u>7,974,921</u>	<u>8,308,195</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	Vehiculos	Otros	Total
Costo:										
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	-	-	-	-	-	-	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
Venta	-	-	-	-	(61,641)	(2,142)	-	-	(695)	(64,478)
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	5,400	5,400
Revalorización(Nota 28.3)	-	-	-	-	-	-	(75,711)	-	-	(75,711)
Ajuste	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,255)	(2,255)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	646,426	2,522,372	1,224,082	89,547	7,050,227	247,667	543,204	209,744	36,135	12,569,404
Depreciación acumulada:										
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)
Ajuste	-	-	-	-	23,253	2,142	40,472	-	694	40,472
Ventas	-	-	-	(3,693)	(335,884)	(5,306)	-	(24,986)	348	26,089
Gasto por depreciación	-	(97,397)	-	(78,450)	(3,916,569)	(244,142)	-	(157,465)	(24,697)	(466,918)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	(710,561)	-	(78,450)	(3,916,569)	(244,142)	-	(157,465)	(24,697)	(5,131,884)
Saldos netos al 31 de diciembre de 2018	646,426	1,811,811	1,224,082	11,097	3,133,658	3,525	543,204	52,279	11,438	7,437,520

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, 2018	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costo	3,873,664	3,873,664	3,873,664
<u>Clasificación:</u>			
Terrenos (1)	3,853,664	3,853,664	3,853,664
Mina de arena	20,000	20,000	20,000
	<u>3,873,664</u>	<u>3,873,664</u>	<u>3,873,664</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y enero 1 de 2017, 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 2018, 2017 y enero 1 de 2017 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, 2018, 2017</u> <u>enero 1 de 2017:</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:

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Compañías	Valor Nominal	Porcentaje de participación		Saldo en libros		
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Inversiones en subsidiarias:</u>						
Fideicomiso Palmar del Río	36,720,000	100%	100%	52,501,577	51,364,317	50,009,355
Fideicomiso Epacem S.A.	96,226	100%	100%	96,226	96,226	96,226
OxgSeegsEcuad-or S.A.	1,999	99.95%	99.95%	1,999	1,999	1,999
Fideicomiso Negcorpbis S.A.	1,000	99.99%	99.99%	1,000	1,000	1,000
Naturalcare S.A.	799	99%	99%	799	799	799
				(1) 52,601,601	51,464,341	50,109,379

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

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	51,464,341	50,109,379	36,819,024
Valor patrimonial proporcional (Nota 31)	1,137,260	1,354,962	13,289,355
Adiciones	-	-	1,000
Saldo final	52,601,601	51,464,341	50,109,379

18. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Proveedores locales	9,998,177	7,983,815	8,014,629
Recepción de inventario sin factura 1)	844,580	1,104,587	984,340
Proveedores del exterior	83,586	178,049	176,074
Otras	176,637	26,014	55,984
(2)	11,102,980	9,292,465	9,231,027

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Corresponde a la recepción de aceites crudos de palma proveniente de proveedores que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 3, 2017
Corriente	11,022,807	9,266,451	9,175,043
No corriente	80,173	26,014	55,984
	<u>11,102,980</u>	<u>9,292,465</u>	<u>9,231,027</u>

19. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
<u>Banco de Pichincha Buena Fe:</u>			
Préstamo al 8,92% de interés anual y vencimiento en febrero de 2022. (1)	20,503,613	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	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 8,95% de interés anual y vencimiento en mayo de 2019. (1)	1,384,148	1,515,537	-

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Banco de Guayaquil:			
Préstamo al 9,02% de interés anual y vencimiento en febrero de 2017.	-	-	1,406,753
(1)			
Banco de Guayaquil:			
Préstamo al 9,02% de interés anual y vencimiento en enero de 2017.	-	-	247,111
(1)			
Interés acumulado	5,690,209	3,288,929	1,370,098
Sobregiro bancario	29,153	4,152,564	4,666,190
	36,199,463	38,052,983	35,829,629
(-) Porción corto plazo del pasivo a largo plazo	(26,921,343)	(25,206,688)	(16,113,172)
	9,278,120	12,846,295	19,716,457

(1) Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y enero 1, 2017, 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
		45,490,058

20. OBLIGACIONES BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Obligaciones con el IESS	881,607	576,829	444,676
Participación trabajadores por pagar (1)	-	-	38,717
Otros pasivos por beneficios a empleados	404,603	521,059	342,848
	1,286,210	1,097,888	826,241

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Saldo inicial	-	38,717	38,717
Pagos	-	(38,717)	-
Saldo final	-	-	38,717

21. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y enero 1, 2017 corresponden a cuentas por pagar accionistas y directores de la Compañía por 380,856 respectivamente. (Nota 26).

22. PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Anticipos de clientes	51,951	49,567	67,283

23. OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Provisiones liquidadas	-	74,992	-
Provisiones de servicios	289,243	18,065	18,932
Provisiones de honorarios	13,889	13,889	13,889
Obligaciones microfactoring Relacionadas (Nota 26)	-	-	526,073
Provisiones impuestos contribuciones	142,048	-	-
Otras	8,153	49,146	49,525
	693,871	156,092	608,419

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

24. PROVISIONES.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y enero 1, 2017, 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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Jubilación patronal	756,578	745,090	845,061
Desahucio	245,025	253,098	313,047
Porción corriente Jubilación Patronal	(170,319)	(170,319)	(221,852)
	<u>831,284</u>	<u>827,869</u>	<u>936,256</u>

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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Saldo al comienzo del año	745,090	845,061	727,007
Costo laboral por servicios actuales	32,512	17,676	96,071
Costo financiero	30,133	30,064	33,438
Ganancia actuarial		-	(11,455)
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(26,605)	(26,563)	-
Pago a jubilados, pago único	(24,552)	(114,339)	-
Transferencias de la obligación a otras empresas		(6,809)	-
Saldo al final del año	<u>756,578</u>	<u>745,090</u>	<u>845,061</u>

25.2. Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Saldo al comienzo del año	253,098	313,047	253,972
Costo laboral por servicios actuales	4,524	(3,521)	47,794
Costo financiero	9,748	10,196	12,411
Ganancia actuarial	-	-	(1,130)
Reversión de reserva por trabajadores salidos	(22,345)	(18,088)	-
Pago a jubilados, pago único	-	(45,755)	-
Transferencias de la obligación a otras empresas	-	(2,781)	-
Saldo al final del año	245,025	253,098	313,047

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

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Tasa de descuento	8,21%	8,34%	8,68%
Tasa de incremento salarial	3,91%	3,97%	2,36%
Tabla de conmutación actuarial	4,14%	4,20%	6,15%
Tasa de rotación media	-10,45%	-6,58%	6,58%
Vida laboral promedio remanente	7,9	7,9	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS 2002	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 período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
0,5% incremento en la tasa de descuento	761,693	245,484
0,5% decremento en la tasa de descuento	751,519	244,588
0,5% incremento en la tasa de aumento salarial	761,693	245,484
0,5% decremento en la tasa de aumento salarial	751,519	244,568

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
<u>Cuentas por cobrar</u>					
<u>clientes relacionados:</u>					
Negcorpbis S.A.	Cliente	Comercial	45,966	45,966	249,828
Salgado Carrillo Milton Héctor	Accionista	Comercial	5,000	5,000	5,000
Naturalcare S.A.	Accionista	Comercial	325	-	-
			<u>51,291</u>	<u>50,966</u>	<u>254,828</u>
<u>Gasto pagados por</u>					
<u>anticipado (Nota 12)</u>					
Negcorpbis S.A.	Cliente	Comercial	-	96,485	-
Muirragui Montalvo Ana Paulina	Accionista	Comercial	15,215	15,215	18,258
			<u>15,215</u>	<u>15,215</u>	<u>18,258</u>
<u>Cuentas por pagar</u>					
<u>proveedores</u>					
<u>relacionados:</u>					
Negcorpbis S.A.	Proveedor	Comercial	-	115,800	-
Salgado Albán Juan Alberto	Accionista	Préstamo	91,200	91,200	115,200
Muirragui Montalvo Carlos	Accionista	Préstamo	72,900	72,900	72,900
Muirragui Montalvo Andrés	Accionista	Préstamo	43,245	43,245	43,245
Directores	Accionista	Préstamo	43,228	43,228	43,228
Salgado Albán Juan Alberto	Accionista	Préstamo	93,458	29,529	29,529
Salgado De Janon Claudia	Accionista	Préstamo	20,000	20,000	20,000
OxgSeeds Ecuador	Proveedor	Comercial	20,000	20,000	20,000
Vela Cheroni Jaime Alejandro	Accionista	Préstamo	2,000	2,000	2,000
			<u>386,031</u>	<u>437,902</u>	<u>346,102</u>
<u>Corriente</u>			178,703	230,574	114,774
<u>No corriente</u>			207,328	207,328	231,328
			<u>386,031</u>	<u>437,902</u>	<u>346,102</u>

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Dividendos por pagar:					
Accionistas y directores	Accionista	Dividendos	380,856	380,856	380,856
Otros pasivos corrientes					
(Nota 23):					
Montalvo Cárdenas Mercedes	Accionista	Préstamos	56,000	-	-
Polit Dueñas Roberto	Accionista	Préstamos	14,000	-	-
Muirragui Montalvo Elena	Accionista	Préstamos	5,000	-	-
Muirragui Montalvo Ana Paulina	Accionista	Préstamos	31,889	-	-
Gomez Coello Galindo Exterior	Accionista	Préstamos	33,649	-	-
			100,000	-	-
			240,538	-	-
			1,007,425	818,758	726,958

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

			Años terminados en		
Relación	Transacción		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Ventas:					
Negcorpbis S.A.	Cliente	Comercial	49,664	320,375	430,058
Reembolso Gastos:					
Negcorpbis S.A.	Cliente	Comercial	68,128	-	-
Compras:					
Negcorpbis S.A.	Proveedor	Comercial	1,965,387	1,005,689	3,301,851

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Honorarios administradores	103,521	378,601	174,477

27. IMPUESTOS.

27.1 Activos y pasivos del año corriente:

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito 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	2,300	126	123
	2,300	406,918	365,298
Pasivos por impuestos corrientes:			
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	239,417	411,289	322,807
Retenciones en la fuente de IR por pagar	227,159	265,216	200,643
Impuesto a la renta por pagar años anteriores	214,976	36,033	171,260
Ley solidaria	520	520	520
Impuesto al valor agregado por pagar	36,799	55,324	23,957
Impuesto a la renta por pagar empleados	65,354	52,349	20,526
	784,225	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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(1,784,620)	(3,171,910)	(3,319,917)
(Menos) ingresos exentos no sujetos a impuesto a la renta	(1,137,260)	-	-
(Más) Gastos no deducibles	571,935	852,086	1,112,593
Pérdida gravable	(2,349,945)	(2,319,824)	(2,207,324)
Impuesto a las ganancias causado	22%	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	-	-	-

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Anticipo del impuesto a las ganancias (*)	369,387	284,109	-
Impuesto a las ganancias del período (**)	369,387	284,109	-
Crédito tributario a favor de la empresa	323,901	690,264	364,533
Saldo a pagar (por cobrar)	45,486	(406,155)	(364,533)

(*) 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 período 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, 2018	Diciembre 31, 2017	Enero 1, 2017
Pasivos por impuestos diferidos:			
Propiedades, planta y equipos	(996,562)-	(905,737)	(863,145)
Activos biológicos	(4,501)	(4,501)	(7,334)
	(1,001,063)	(910,238)	(870,479)
Impuestos diferidos, neto:			
Impuesto diferido por pagar	(1,001,063)	(910,238)	(870,479)

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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
Diciembre 31, 2018:				
Inventarios	763,715	586,964		176,751
Propiedades, planta y equipos	2,904,755	6,871,602	(412,538)	(3,554,308)
Propiedades de inversión	852,338	3,873,664	(3,021,326)	-
Activos biológicos	37,322	463,530	-	(426,208)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	619,293	2,800,000	(2,180,707)	-
Beneficios a empleados	(929,256)	(1,001,603)	72,347	-
	4,248,167	13,594,157	(5,542,224)	(3,803,765)
Diciembre 31, 2017:				
Inventarios	1,238,825	1,055,784	183,041	-
Propiedades, planta y equipos	3,445,395	7,974,921	(412,538)	(4,116,988)
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	-
	5,227,144	14,727,189	(5,362,598)	(4,137,447)

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, 2018:				
Propiedades, planta y equipos	(905,737)	(90,824)	-	(996,562)
Activos biológicos	(4,501)	-	-	(4,501)
	(910,238)	(90,824)	-	(1,001,063)
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)

(*) 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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

pérdidas fiscales de los ejercicios 2018 y 2017, esto considerando el tema de medición fiable y beneficios económicos futuros.

27.4 Aspectos Tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias

Anticipo para el año 2018 Y 2017.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2018 y 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 período fiscal 2017.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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 período 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%

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 período 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 2018 y 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de 369,386 y 473,516 respectivamente; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de cero. En consecuencia, la Compañía en el año 2018 no

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

registro como impuesto de año e mencionado valor y para el año 2017 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.

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.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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".

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.

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

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 Período 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 períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron de US\$ 2,154,007 y US\$ 1,955,958 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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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 US\$380,856 de la utilidad del período y de resultados acumulados por US\$380,856; los cuales al 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de pago (Nota 19).

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, 2018	Diciembre 31, 2017
Ventas nacionales	20,410,043	31,084,868
Ventas exportación	-	888,416
Devolución en ventas	(323,010)	(1,419,940)
Descuento en ventas	(3,804,172)	(7,108,751)
	<u>16,282,861</u>	<u>23,444,593</u>

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

30. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo de venta nacionales	14,717,921	20,217,170
Costo de venta del exterior	-	831,022
Otros costo de venta	43,106	231,454
	<u>14,761,027</u>	<u>21,279,646</u>

31. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Medición de inversiones (Nota 17)	1,137,260	1,354,962
Transporte al exterior	-	708,882
Ventas con tarifa diferente de cero	15,601	139,096
Utilidad en venta de activos fijos	1,834	-
Intereses financieros	154,520	-
Otros ingresos	1,055,085	-
	<u>2,364,300</u>	<u>2,202,940</u>

32. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,309,917	1,561,903
Impuestos, contribuciones y otros	109,622	389,373
Depreciaciones	527,028	397,940
Suministros y materiales	333,458	-
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	276,551	358,328

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Deterioro	5,763	329,736
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	315,946	356,859
Aportes a la seguridad social	167,656	301,252
Beneficios sociales e indemnizaciones	471,217	226,754
Transporte	389,385	630,391
Gasto planes de beneficios a empleados	-	175,887
Provisiones	86,927	-
Combustibles y lubricantes	81,491	100,433
Seguros y reaseguros	82,427	93,189
Mantenimiento y reparaciones	56,462	71,659
Arrendamiento operativo	55,490	64,359
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	-	49,464
Gastos de viaje	10,480	18,436
Promoción y publicidad	59,890	86,656
Pérdida de inventarios	(15,811)	-
Mano de obra	-	7,554
Gastos de gestión	746	1,903
Gastos por cantidades anormales de utilización en el proceso de producción	-	(1)
Otros gastos	(1,730,811)	(1,764,268)
	<u>2,593,864</u>	<u>3,457,807</u>

33. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Intereses	2,947,153	2,656,784
Comisiones	6,098	16,944
Otros	94,575	51,763
	<u>3,047,826</u>	<u>2,725,491</u>

34. AJUSTES POR ERRORES Y/O RECLASIFICACIONES.

La Compañía al 31 de diciembre de 2018 y considerando los parámetros de valoración de la NIC No. 27 (Estados Financieros Consolidados y la Contabilización de las

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Inversiones en Subsidiarias, NIC No. 28 (Contabilización de las Inversiones en Empresas Asociadas), en razón de que en años anteriores no se habían medido las inversiones en subsidiarias bajo el método de participación, la Junta de Directorio de fecha 24 de abril de 2019, deciden modificar la política desde el año 2016, el efecto de este cambio dio lugar a incrementar las inversiones en subsidiarias en US\$13,289,355 contra la cuenta resultados acumulados y resultados del ejercicio en los años 2017 y 2018, por US\$1,354,962 y US\$1,137,260 y en función a la NIC No.8. Ganancia o pérdida neta del período, errores fundamentales y cambios en políticas contables.

35. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017, 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 15.1).

Fideicomiso Palmar del Río.

Con fecha 11 de septiembre de 2001 se constituye el Fideicomiso Palmaoriente cuyo beneficiario era la compañía Palmaoriente 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

EXTRACTORA Y PROCESADORA DE ACEITES EPACEM S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

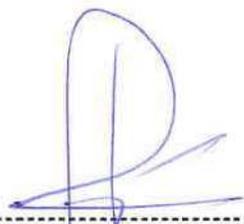
No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

38. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

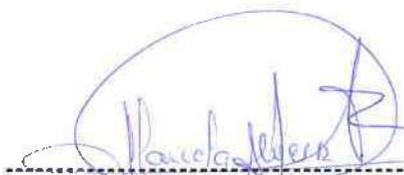
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (3 mayo, 2019), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 24 de abril del 2019.



Ing. Jaime Vela
Representante Legal



Marcela Alvear
Contadora General