



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

## **OLEAGRO SALGANA - OLEPSA S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

Oleagro Salgana – Olepsa S.A.

Quito, 28 de junio del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Oleagro Salgana - Olepsa S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Oleagro Salgana - Olepsa S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Oleagro Salgana - Olepsa S.A.  
Quito, 28 de junio del 2016

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Oleagro Salgana - Olepsa S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Otros asuntos*

5. Los estados financieros de Oleagro Salgana - Olepsa S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 31 de marzo del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

  
Gastón Inzaghi  
Socio

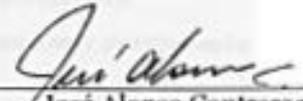
No. de Licencia Profesional: 173783

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11,646	126,269
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	51,231	91,980
Compañías relacionadas	17	458	-
Otras		56,931	62,094
Anticipos a proveedores		13,739	19,468
Impuestos anticipados	14	181,233	146,889
Inventarios	8	31,010	85,167
<b>Total activos corrientes</b>		<b>346,248</b>	<b>531,867</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	7,042,269	7,080,981
Activos biológicos	10	8,808,143	9,366,777
Inversiones en acciones	11	4,320	4,320
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>15,854,732</b>	<b>16,452,078</b>
<b>Total activos</b>		<b>16,200,980</b>	<b>16,983,945</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 José Alonso Contreras  
 Gerente General

  
 Pedro Torres  
 Contador

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

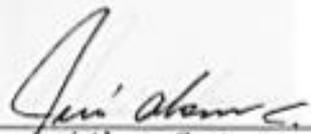
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	943,283	1,162,063
Documentos y cuentas por pagar			
Comerciales	12	426,652	522,700
Compañías relacionadas	17	1,192,922	739,487
Otras		22,665	29,948
Anticipos de clientes		5,517	372
Beneficios empleados	15	155,593	139,880
Impuestos por pagar	14	6,609	9,532
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,753,331</b>	<b>2,603,982</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	164,927	1,109,288
Cuentas por pagar a compañía relacionadas	17	8,831,598	7,959,321
Obligaciones sociales largo plazo	16	465,952	403,448
Impuesto a la renta diferido	14	382,024	360,009
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>9,844,501</b>	<b>9,832,066</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>12,597,832</b>	<b>12,436,048</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	4,900,000	4,900,000
Reserva legal	19.1	51,167	51,167
Resultados acumulados	19.2	(1,348,010)	(403,270)
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,603,148</b>	<b>4,547,897</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>16,200,980</b>	<b>16,983,945</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 José Alonso Contreras  
 Gerente General

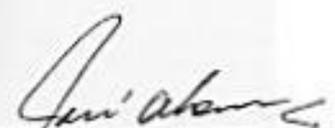
  
 Pedro Torres  
 Contador

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por venta de productos		3,370,870	4,013,661
Valoración Plantaciones	10	(568,778)	115,948
Costo de producción	20	<u>(2,604,491)</u>	<u>(2,989,762)</u>
Utilidad bruta		<u>197,601</u>	<u>1,139,847</u>
Gastos administrativos y de ventas	20	(543,612)	(704,653)
Otros ingresos, operacionales neto		<u>17,927</u>	<u>3,699</u>
		<u>(525,685)</u>	<u>(700,954)</u>
(Pérdida) / utilidad operacional		(328,084)	438,893
Gastos financieros, neto	21	<u>(620,590)</u>	<u>(587,349)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		(948,674)	(148,456)
Impuesto a la renta	14	<u>(22,015)</u>	<u>(310,020)</u>
Pérdida neta del año		<u>(970,689)</u>	<u>(458,476)</u>
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios ganancias actuariales		<u>25,940</u>	<u>45,306</u>
		<u>25,940</u>	<u>45,306</u>
Pérdida y resultado integral del año		<u>(944,749)</u>	<u>(413,170)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
José Alonso Contreras  
Gerente General

  
Pedro Torres  
Contador

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
				Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2014	400.000	51.167	894.709	4.694.111	(1.078.920)	4.961.067
Resolución de la Junta General de Socios del 28 de Junio del 2014:						
Absorción período	-	-	(894.709)	(184.211)	1.078.920	-
Capitalización	4.500.000	-	-	(4.500.000)	-	-
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	45.306	45.306
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(458.476)	(458.476)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	4.900.000	51.167	-	9.900	(413.170)	4.517.897
Otro resultado integral del año	-	-	-	-	25.940	25.940
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(970.689)	(970.689)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	4.900.000	51.167	-	9.900	(1.357.919)	3.603.148

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
José Alonso Contreras  
Gerente General

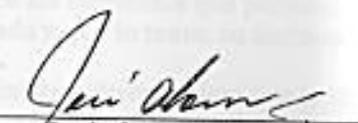
  
Pedro Torres  
Contador

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(948,674)	(148,456)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	-	3,123
Depreciación activos fijos	9	73,326	70,852
Bajas de propiedad, planta y equipo	9	608	40,572
Valor razonable del activo biológico	10	568,778	(115,948)
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	16	90,700	84,989
		<u>125,262</u>	<u>(64,868)</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		45,912	97,636
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(458)	-
Inventarios		54,157	(47,390)
Anticipos de proveedores		5,729	(6,048)
Impuestos anticipados		(34,344)	(38,732)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(103,331)	68,654
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		453,435	158,287
Anticipos recibidos de clientes		5,445	572
Venta de activos biológicos		-	300,921
Beneficios empleados		15,713	(68,537)
Impuestos por pagar		(2,833)	(65)
Obligaciones por beneficios definidos	16	(2,256)	(25,457)
		<u>221,607</u>	<u>574,773</u>
Impuesto a la renta pagado		-	(52,314)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>221,607</u>	<u>342,459</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(35,222)	(815,359)
Adiciones de activo biológico	10	(10,144)	(80,029)
Inversiones en acciones		-	(320)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(45,366)</u>	<u>(1,855,708)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo pagado por obligaciones financieras		(1163,141)	(407,851)
Efectivo recibido de compañías relacionadas		872,277	336,425
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(290,864)</u>	<u>(71,426)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(114,623)	85,325
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>126,269</u>	<u>40,944</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>11,646</u>	<u>126,269</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 José Alonso Contreras  
 Gerente General

  
 Pedro Torres  
 Contador

## **OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

Oleagro Salgana Oleagro S.A., fue constituida en la ciudad de Santo Domingo en el año de 1984, su objeto social es el cultivo de Palma Africana.

Las ventas son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Oleaginosas del Catillo Oleocastillo S.A. y representan un 97.62% del total en el año 2015 (95% en el año 2014)

Durante los años 2015 y 2014, los precios de la fruta de palma tanto a nivel internacional como local tuvieron variaciones importantes; situación que impactó en las ventas y la rentabilidad de la Compañía. Los precios promedios de venta en los años 2015 y 2014 de la fruta de palma fueron de US\$121 y US\$159 por tonelada, respectivamente. Las ventas de la fruta de palma se efectuaron en función de precios referenciales determinados en el mercado local e internacional.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza los 148 y 153 empleados respectivamente.

##### **1.2 Situación financiera mundial**

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: falta de liquidez, una fuerte depresión de los precios de aceite de crudo de palma y problemas internos de comercialización; para ello la Administración a implementando una serie de estrategias y alianzas comerciales que permitan a la Compañía tener una operación rentable y viable a corto y mediano plazo.

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1.3 Autorización de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General, de fecha 15 de marzo del 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materia fiscal, diligenciamiento y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 6 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 6 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 9	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y B.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprende el efectivo disponible y los depósitos a la vista en bancos.

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar y documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

##### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

###### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, 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:

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición posterior -

##### (a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

- (i) Documentos y cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 7 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los montos adeudados por préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.

##### (b) *Otros pasivos financieros:*

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

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (ii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente por compras realizadas. Dichas obligaciones son exigibles por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

#### 2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de producción o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

#### 2.5 Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor residual</u> (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	40-80	15
Maquinaria y equipo	Maquinaria menor	3	3
	Maquinaria de uso general y capacidades medias	5	5
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	8	5
	Maquinaria de uso general robusta	10	5
	Maquinaria estructura metálica robusta, elevadores, transportadores	15	5
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	20	5
	Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia, transformadores	25	5
	Muebles y enseres	Muebles/equipo de oficina	10
Equipos de cómputo	Equipos de cómputo, electrónico	5	3
Vehículos	Vehículos, equipo camiónero	12	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, operacionales neto".

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos)**

Los activos sujetos a depreciación, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

## **OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2.7 Activo Biológico**

La Compañía mantiene plantaciones de palma africana, las cuales son medidas, tanto en el momento de su reconocimiento inicial, como al final del periodo sobre el que se informa, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta. La medición de las nuevas plantaciones (primeros 5 años) se realiza al costo, el cual equivale al valor razonable a esa fecha. Las pérdidas o ganancias resultantes de la medición del valor razonable de los activos biológicos se registran en los resultados del periodo.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son registrados directamente como parte del activo biológico en el estado de situación financiero.

El valor razonable de las plantaciones de palma se ha determinado empleando un enfoque de mercado. La valoración de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características ubicados en el mismo sector, ajustados por factores de homologación para demostrar las características de las plantaciones.

Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones, se encuentran directamente relacionados con los costos de producción, niveles de rentabilidad y edad de las plantas.

La baja de las plantaciones se da al momento de finalización de su ciclo de reproducción o cuando la mismas han sufrido algún deterioro. El valor en libros de aquellas plantas que no son consideradas rentables, es dado de baja con cargo a los resultados del ejercicio en que se realiza el referido análisis.

La Compañía también mantiene como parte de su activo biológico activos semovientes que son medidos a su costo real puesto que se aproxima a su valor razonable.

#### **2.8 Inversiones en acciones - asociadas**

Son aquellas inversiones en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en que se invierte.

Las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

#### **2.9 Impuesto a la Renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) **Impuesto a la Renta corriente:** El cargo por Impuesto a la Renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Sin embargo lo anterior y debido a las dificultades económicas por las que atraviesa el sector palmicultor ecuatoriano, mediante decreto ejecutivo No. 649 del 20 de abril del 2015, el gobierno ecuatoriano exonera del pago del 100% del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector extractor y productor de palma.

- (ii) **Impuesto a la Renta diferido:** El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el Impuesto a la Renta pasivo se pague.

El Impuesto a la Renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### 2.10 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### 2.11 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondeado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de contrato colectivo, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 6.31% para el 2015 (2014: 6.54%), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### 2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

#### 2.13 Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

#### 2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

#### 2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.16 Reserva

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### 2.17 Resultados acumulados

##### Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía, según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011.

Mediante Junta General de Accionistas del 28 de junio del 2014 se aprobó la utilización de parte de la mencionada reserva en i) incremento del capital de la Compañía por US\$4,500,000 y ii) absorción de pérdidas acumuladas por US\$184,211.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- a) **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- b) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función a un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados en determinar el valor neto del costo para los beneficios incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa).

- c) **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.5.
- d) **Valuación de los activos biológicos.** La Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos biológicos que se basa, en datos observables del mercado. (Ver Nota 10)
- e) **Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Financiera y presupuestos, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 4.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo deudas con sus compañías relacionadas, mismas que están sujetas a condiciones especiales de negociación.
- 4.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar, están compuestas por un número limitado de clientes.

El principal cliente de la Compañía es Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. por lo que no mantiene exposiciones de riesgos de crédito significativas.

- 4.1.3 Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control del Directorio, quien ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>		
Obligaciones financieras	943,283	164,927
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	449,317	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,192,922	8,831,598
Anticipos de clientes	5,517	-
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>		
Obligaciones financieras	1,162,063	1,109,288
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	552,648	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	739,487	7,959,321
Anticipos de clientes	372	-

## OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 4.1.4 Riesgo de capital** - La organización gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones financieras	1,108,210	2,271,351
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	449,317	552,648
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10,024,520	8,698,808
Anticipos clientes	5,517	372
	<u>11,587,564</u>	<u>11,523,179</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(11,646)</u>	<u>(126,269)</u>
Deuda neta	11,575,918	11,396,910
Total patrimonio neto	<u>3,603,148</u>	<u>4,547,897</u>
Capital total	15,179,066	15,944,807
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>76%</b>	<b>71%</b>

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2015 se relaciona principalmente con una mayor participación de las compañías relacionadas en los pasivos de la Compañía.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**5.1 Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,646	-	126,269	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	51,231	-	91,980	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	458	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	56,931	-	62,094	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>120,266</b>	<b>-</b>	<b>280,343</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	943,283	164,927	1,162,063	1,109,288
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	449,317	-	552,648	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,192,922	8,811,508	739,487	7,959,321
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,585,522</b>	<b>8,976,435</b>	<b>2,454,198</b>	<b>9,068,609</b>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

**6. EFECTIVO**

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	2015	2014
Efectivo en caja	100	100
Bancos locales	11,546	126,169
	<b>11,646</b>	<b>126,269</b>

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes nacionales	55,388	96,137
Provisión cuentas incobrables (1)	<u>(4,157)</u>	<u>(4,157)</u>
	<u>51,231</u>	<u>91,980</u>

(1) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	<u>4,157</u>	<u>1,034</u>
Incrementos	-	3,123
Reversos /utilizaciones	-	-
Movimiento neto del ejercicio	<u>-</u>	<u>3,123</u>
Saldo final	<u>4,157</u>	<u>4,157</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Más de 120 días	<u>55,388</u>	100%	<u>96,137</u> 100%
(-) Provisión incobrables	<u>(4,157)</u>		<u>(4,157)</u>
	<u>51,231</u>		<u>91,980</u>

**8. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Insumos y materiales	26,207	70,663
Producto terminado	<u>4,803</u>	<u>14,504</u>
	<u>31,010</u>	<u>85,167</u>

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de Cómputo	Otros Activos	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>								
Costo histórico	5,446,844	901,631	377,990	112,130	142,435	42,701	381,911	7,405,642
Depreciación acumulada	-	(91,312)	(95,541)	(76,026)	(30,853)	(24,864)	-	(318,596)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	5,446,844	810,319	282,449	36,104	111,582	17,837	381,911	7,087,046
<b>Movimiento 2014</b>								
Adiciones	-	-	62,927	-	42,432	-	-	105,359
Bajas, neto	-	-	(19,545)	-	(21,027)	-	-	(40,572)
Depreciación	-	(23,868)	(22,006)	(6,236)	(11,472)	(6,370)	-	(70,852)
Valor en libros	5,446,844	786,451	302,925	29,868	121,515	11,467	381,911	7,080,981
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>								
Costo histórico	5,446,844	901,631	418,291	112,130	129,444	42,701	381,911	7,470,429
Depreciación acumulada	-	(115,180)	(115,366)	(82,262)	(36,628)	(31,234)	-	(380,448)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	5,446,844	786,451	302,925	29,868	121,515	11,467	381,911	7,080,981
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones	-	17,821	1,623	6,565	-	-	9,213	35,222
Bajas, neto	-	-	-	-	(608)	-	-	(608)
Depreciación	-	(23,004)	(26,910)	(6,030)	(11,917)	(4,475)	-	(73,326)
Valor en libros	5,446,844	780,278	277,638	30,403	108,990	6,992	391,124	7,042,269
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo histórico	5,446,844	919,452	422,995	118,695	163,232	42,701	391,124	7,505,043
Depreciación acumulada	-	(139,174)	(145,357)	(88,202)	(54,242)	(35,709)	-	(462,774)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	5,446,844	780,278	277,638	30,403	108,990	6,992	391,124	7,042,269

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. ACTIVO BIOLÓGICO**

La composición del activo biológico es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Plantaciones en crecimiento	106,611	89,466
Plantaciones en producción	12,169,967	12,066,938
Otros Activos biológicos - semovientes (1)	<u>148,602</u>	<u>155,603</u>
	12,425,180	12,312,007
Menos:		
Amortización acumulada	<u>(3,617,037)</u>	<u>(2,945,230)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>8,808,143</u>	<u>9,366,777</u>

- (1) Corresponden a animales de carga. Su medición es al costo, mismos que se aproxima a su valor razonable.

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial al 1 de enero	9,366,777	9,471,721
Adiciones	10,144	80,029
Ventas	-	(300,921)
Ganancia (pérdida) por medición al valor razonable	<u>(568,778)</u>	<u>115,948</u>
	<u>8,808,143</u>	<u>9,366,777</u>

**Determinación del Valor razonable – plantaciones**

El valor razonable de las plantaciones de palma ha sido determinado empleando un enfoque de mercado. La valorización de las plantaciones considera la cotización de activos de similares características y bajo el mismo ambiente económico, ajustados por factores de homogenización para cada variación de las plantaciones de palma. Los factores empleados en la determinación del valor razonable de las plantaciones están directamente relacionados son: (i) productividad, (ii) costos de producción, (iii) niveles de rentabilidad, (iv) edad de las plantas y v) estado fitosanitario. Las plantas menores a 5 años de edad se consideran sin valor comercial y son medidas al costo que es el que se aproxima a su valor razonable. La variación de algunos de los factores empleados en la determinación del valor razonable es como sigue:

<u>Premisa utilizada</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Número de hectáreas sembradas	1,517	1,678
Edad promedio de las plantas (en años)	12	12
Vida útil estimada de las plantas (en años)	25	25

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**11. INVERSIONES EN ACCIONES**

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

<u>Razón Social</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inbicoles (1)	40%	<u>4,320</u>	<u>4,320</u>

(1) Empresa dedicada al tratamiento de desechos orgánicos.

**12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Un resumen de documentos y cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	<u>426,652</u>	<u>522,700</u>
	<u>426,652</u>	<u>522,700</u>

(2) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

**13. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Un resumen de las obligaciones financieras es como sigue:

<u>Institución Financiera</u>	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa de interés anual %</u>	<u>Valor</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa de interés anual %</u>	<u>Valor</u>
<u>Corto plazo</u>						
Banco Prodbanco (1)	720	8.95%	938,639	720	8.95%	848,455
Otros (2)	-	-	-	-	-	300,028
Interés	-	-	4,664	-	-	3,600
			<u>943,283</u>			<u>1,152,063</u>
<u>Largo Plazo</u>						
Banco Prodbanco (1)	720	8.95%	64,927	720	8.95%	1,109,288
			<u>64,927</u>			<u>1,109,288</u>
			<u>1,008,210</u>			<u>2,271,351</u>

(1) Préstamo otorgado por el banco Promérica (actualmente Prodbanco) el 19 de enero del 2012 por un monto de US\$4,000,000, una tasa de interés anual del 8.95% y vencimiento el 16 de febrero del 2017. Dicho préstamo se encuentra garantizado con terrenos de propiedad de la Compañía por US\$5,400,000.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Préstamo otorgado por Industrias Ales C.A. no devengó intereses y fue cancelado en el año 2015.

**14. IMPUESTOS**

**a) Activos y pasivos del año corriente –**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos anticipados:		
Crédito tributario del impuesto a la renta	181,233	146,889
Total activos por impuestos corrientes	<u>181,233</u>	<u>146,889</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	-	13
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	3,969	5,057
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	2,730	4,462
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>6,699</u>	<u>9,532</u>

**b) Impuesto corriente y diferido**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	-	32,314
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	22,015	277,706
	<u>22,015</u>	<u>310,020</u>

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(948,674)	(148,456)
Gastos no deducibles (1)	87,074	139,001
Ingresos exentos	(103,029)	(787,755)
Otras partidas	<u>(62,154)</u>	<u>(86,701)</u>
	<u>(78,109)</u>	<u>(715,455)</u>
Base tributaria	(1,026,783)	(883,912)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado vía conciliación tributaria	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta causado vía conciliación tributaria (2)	<u>-</u>	<u>32,314</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a: i) depreciaciones asociadas a activos fijos revaluados por US\$16,638, ii) exceso en gastos de gestión por US\$7,134, iii) donaciones por US\$9,276, iv) gasto de jubilación patronal de los empleados mayores a 10 años por US\$35,577 y v) remuneración no aportadas al IESS por US\$12,526.
- (2) Debido a las dificultades económicas por las que atraviesa el sector palmicultor ecuatoriano, mediante decreto ejecutivo No. 649 del 20 de abril del 2015, el gobierno ecuatoriano exonera del pago del 100% del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2015, al sector extractor y productor de palma.

**d) Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta -**

Los movimientos de la provisión (crédito tributario) por impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	-	-
Provisión del año	-	(32,314)
Crédito tributario de impuesto a la renta - utilización	<u>-</u>	<u>179,203</u>
Saldos al fin del año	<u>-</u>	<u>146,889</u>

**e) Situación fiscal -**

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**f) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de los impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>382,024</u>	<u>360,009</u>
	<u>382,024</u>	<u>360,009</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido pasivo es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2014	82,303
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>277,706</u>
Al 31 de diciembre del 2014	360,009
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>22,015</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>382,024</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Propiedades y equipo</u>	<u>Activos biológicos</u>	<u>Polen</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:				
Al 1 de enero del 2014	-	82,303	-	82,303
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>105,014</u>	<u>173,306</u>	<u>(614)</u>	<u>277,706</u>
Al 31 de diciembre del 2014	105,014	255,609	(614)	360,009
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(1,265)</u>	<u>22,666</u>	<u>614</u>	<u>22,015</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>103,749</u>	<u>278,275</u>	<u>-</u>	<u>382,024</u>

**g) Otros asuntos -**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- (a) Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- (b) No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- (c) Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- (d) Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- (e) Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- (f) Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- (g) Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- (h) Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La mencionada normativa no ha generado impactos en las operaciones de la Compañía.

**h) Precios de transferencia -**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha preparado el mencionado estudio, debido a que las transacciones registradas no han superado los montos establecidos y por tanto no es requerido.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. BENEFICIOS EMPLEADOS**

Un resumen de los beneficios empleados es como sigue:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Año 2015</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios empleados (1)	139,880	749,573	(733,860)	155,593
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	214,414	37,980	-	252,394
Contrato Colectivo	121,565	6,192	-	127,757
Desahucio	67,069	20,988	(2,256)	85,801
	<u>403,048</u>	<u>65,160</u>	<u>(2,256)</u>	<u>465,952</u>
<b>Año 2014</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Beneficios empleados (1)	208,417	688,742	(757,279)	139,880
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal	176,185	38,229	-	214,414
Contrato Colectivo	145,730	(22,614)	(1,151)	121,965
Desahucio	66,905	24,470	(24,306)	67,069
	<u>388,820</u>	<u>40,085</u>	<u>(25,457)</u>	<u>403,448</u>

(1) Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones entre otros.

**OLEAGRO SALGANA - OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. OBLIGACIONES SOCIALES**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tablas de mortalidad (1)	IESS 2002	IESS 2002

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desabucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación Patronal		Desabucio		Beneficios por contrato colectivo			Total
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2014	
Saldo al comienzo del año	214,414	176,185	67,069	66,905	121,565	145,730	403,048	388,820
Costo laboral por servicios del período corriente	40,169	42,035	10,395	9,072	6,771	7,211	57,335	58,318
Costo por intereses	14,023	12,333	4,323	4,625	7,921	10,115	26,267	27,073
Pérdidas / ganancias actuariales por ajustes y por experiencia - ORI	(10,698)	(16,139)	(6,742)	10,773	(8,500)	(39,940)	(25,940)	(45,306)
Costo por servicios pasados	-	-	13,012	-	-	-	13,012	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,514)	-	-	-	-	-	(5,514)	-
Beneficios pagados	-	-	(2,256)	(24,306)	-	(1,151)	(2,256)	(25,457)
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>252,394</b>	<b>214,414</b>	<b>85,801</b>	<b>67,069</b>	<b>127,757</b>	<b>121,965</b>	<b>465,952</b>	<b>403,448</b>

**OLEAGRO SALGANA - OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Beneficios por contrato colectivo		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral por servicios del período corriente	40.169	42.035	10.395	9.072	6.771	7.211	57.335	58.318
Costo por intereses	14.023	12.333	4.323	4.625	7.921	10.115	26.267	27.073
Pérdidas / ganancias actuariales por ajustes y por experiencia - ORI	(10.698)	(16.139)	(6.742)	10.773	(8.300)	(39.940)	(25.940)	(45.306)
Costo por servicios pasados	-	-	13.012	-	-	-	13.012	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5.514)	-	-	-	-	-	(5.514)	-
<b>Al 31 de diciembre</b>	<b>37.980</b>	<b>38.229</b>	<b>20.988</b>	<b>24.470</b>	<b>6.192</b>	<b>(22.614)</b>	<b>65.160</b>	<b>40.085</b>

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Ventas</b>				
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	45,979	1,445
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Comercial	3,315,475	3,797,958
Sociedad de Palmicultores de la Independencia				
Sopalin S.A.	Compañía relacionada	Comercial	22,321	-
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	1,317
			<u>3,383,775</u>	<u>3,800,720</u>
<b>Compras</b>				
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	13,902	13,059
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Comercial	286	-
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	399,096	537,204
			<u>413,284</u>	<u>550,263</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Inbionles S.A.	Compañía relacionada	Ventas	458	-
			<u>458</u>	<u>-</u>
<b>Cuentas por pagar</b>				
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Compras	21,938	130,853
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Compras	1,170,984	608,634
			<u>1,192,922</u>	<u>739,487</u>

El plazo de los préstamos entre compañías relacionadas no devengas interés ya que son menores a un año.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Compensación del personal clave de la gerencia** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>134.979</u>	<u>27.923</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

**18. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2015, está representado por 4,900,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1, que totalizan US\$4,900,000, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**

**19.1 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**19.2 Resultados acumulados**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

**19.3 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF**

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

**OLEAGRO SALGANA – OLEPSA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

<u>2015</u>	<u>Costos de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Insumos y otros gastos	715,475	-	715,475
Remuneración y beneficios sociales	1,416,877	182,013	1,598,890
Jubilación patronal y desahucio	62,362	2,021	64,383
Depreciaciones	69,162	4,163	73,325
Honorarios profesionales	14,267	48,704	62,971
Alimentación	54,806	6,428	61,234
Impuestos y Contribuciones	1,732	98,343	100,075
Mantenimiento	138,422	5,815	144,237
Movilización y transporte	22,702	3,424	26,126
Servicios básicos	7,458	-	7,458
Vigilancia	33,391	37,052	70,443
Otros costos y gastos	67,837	155,649	223,486
	<u>2.604,491</u>	<u>543,612</u>	<u>3.148.103</u>
<u>2014</u>			
Insumos y otros gastos	1,041,822	-	1,041,822
Remuneración y beneficios sociales	1,463,166	211,613	1,674,779
Jubilación patronal y desahucio	33,674	24,390	58,064
Depreciaciones	61,391	5,193	66,584
Cuentas incobrables	-	3,123	3,123
Honorarios profesionales	27,219	30,784	58,003
Alimentación	47,484	12,500	59,984
Impuestos y Contribuciones	2,248	106,135	108,383
Mantenimiento	128,139	6,896	135,035
Movilización y transporte	28,042	4,422	32,464
Servicios básicos	6,259	-	6,259
Vigilancia	51,190	27,786	78,976
Otros costos y gastos	99,128	271,811	370,939
	<u>2,989,762</u>	<u>704,653</u>	<u>3.694.415</u>

**OLEAGRO SALGANA - OLEPSA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**21. GASTOS FINANCIEROS, NETO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y comisiones (1)	140,411	212,694
Otros	<u>480,179</u>	<u>374,655</u>
	<u>620,590</u>	<u>587,349</u>

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

• • • •