

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 1984, su objeto social es el cultivo de palma africana.

Las ventas son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. y representan un 99.05% del total en el año 2017 (99.26% en el año 2016).

Durante los años 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 de la fruta de palma fueron de US\$142 y US\$130 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 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza los 135 y 146 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera mundial

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: i) falta de liquidez; y, ii) incremento en precios de la materia prima, generando disminución en el margen de rentabilidad. Para ello la administración ha implementado una serie de estrategias financieras y comerciales que permitan a la Compañía tener una operación rentable y viable a corto y mediano plazo.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General, de fecha 11 de abril del 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2017 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto terrenos que a partir del 2017 están registrados bajo el valor razonable.

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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 38	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transacciones de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 18 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 3	Las enmiendas relacionadas a cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corrige y añade a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 18.	1 de enero 2018
CMNP 22 NIC 24	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no cota aplicando el valor razonable proporcional.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2018
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2018
NIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2018
NIIF D	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Sin embargo; en relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 9: No se esperan impactos importantes en sus principales instrumentos financieros en la medición y clasificación de los mismos. Las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo, por cuanto, si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras, no tendrían un impacto importante.
- ii) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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 2017 y 2016, 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 y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar 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.

2.4.2 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:

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) 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 30 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 a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los montos adeudados por servicios prestados y 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) Obligaciones financieras: Corresponden principalmente a préstamos otorgados por instituciones financieras. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

transacción significativa al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".

- (ii) **Cuentas por pagar comerciales 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.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Comprenden principalmente a obligaciones de pago principalmente por compra de inventario (materia prima) y servicios recibidos. Dichas obligaciones son exigibles mensualmente por parte de cada entidad, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado; y, a los montos adeudados por préstamos recibidos. 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. En caso de que los plazos de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes que corresponden principalmente a los préstamos recibidos de su compañía relacionada Industrias Ales C.A., los cuales generan tasas similares a los de mercado.

2.4.3 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.

2.4.4 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.

2.5 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 y los descuentos en compras.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades (excepto terrenos), plantas y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. Las plantas productoras son reconocidas al costo histórico menos su depreciación acumulada, y si la hubiere, menos la partida acumuladas por determinar.

Cambio de política contable:

A partir del año 2017, los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2017 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, manteniendo en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el 2016, estos activos eran presentados a su costo. El efecto del cambio en la política contable originó un incremento en el patrimonio por US\$806,524.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos 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	5	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 caminero	12	10
Plantas productoras	Plantas de palma africana en producción	15	-

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 gastos (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.

Los desembolsos directamente relacionados con el desarrollo y crecimiento de las plantaciones, son

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

registrados directamente como parte del activo fijo en el estado de situación financiera. La baja de las plantaciones se da al momento de finalización de su ciclo de producción 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.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo)

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 2017 y 2016 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Activo biológico

La Compañía mantiene como parte de su activo biológico, fruta de palma africana y otros menores (al costo que se aproxima a su valor razonable), que son medidos al valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con la NIC 41 "Agricultura" y la NIIF 13 "Medición del Valor Razonable". Las pérdidas y ganancias que surjan de la medición de los activos biológicos, obtenidos de la comparación entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable menos los costos de ventas, se reconocen en el estado de resultados integrales en el período en el que surjan en la partida de "Cambio en el valor razonable de activos biológicos". El terreno, la planta productora y las instalaciones relacionadas se incluyen como "Propiedades, planta y equipo", en el estado de situación financiera.

Los costos se capitalizan como activos biológicos, si, y sólo si: (a) es probable que futuros beneficios económicos fluirán a la entidad; y, (b) el costo puede ser medido confiablemente. La Compañía capitaliza los costos que se incurren en: abonar, fertilizar, control de plagas, riego, limpieza de acequias u otros elementos para uso agrícola así como una asignación sistemática de costos de producción fijos y variables que son directamente atribuibles a la producción de activos biológicos, entre otros. Los costos que se reconocen como gasto a medida que se incurren, incluyen los gastos administrativos y otros gastos generales así como los gastos de producción no asignables, entre otros.

El valor razonable de fruta de palma corresponde al precio cotizado en el mercado considerando la producción estimada, menos el costo de venta en el momento de la cosecha, bajo las pautas del Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable. Durante los años 2017 y 2016 no hubo transferencia entre los niveles 1, 2 y 3.

2.9 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.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respectivamente si son reinvertidas por el contribuyente.

Se encuentra vigente 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 establece 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.

2.10.2 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 sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.11 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado 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.

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

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 del costo de ventas y 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 no corrientes

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondado): 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

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 4.02% (2016: 4.14% para todos los beneficios), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica 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 mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

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.

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.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para 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 medidas 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

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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, Valores y Seguros.

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) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12
- b) **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 2.6
- c) **Valuación de los activos biológicos.** La Administración de la Compañía utiliza el precio de mercado y la producción estimada como los principales valores en el cálculo del valor razonable de los activos biológicos utilizando el trabajo de expertos independientes. Ver Nota 10.
- d) **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.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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 analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido al bajo nivel de endeudamiento con instituciones financieras y terceros, y; a que las tasas de mercado no han tenido fluctuación significativa no se considera necesario preparar el análisis de sensibilidad.

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.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>2017</u>		
Obligaciones financieras	102,577	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	221,990	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	978,257	9,407,563
<u>2016</u>		
Obligaciones financieras	411,123	68,797
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	478,716	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	740,540	9,543,041

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	100,924	475,186
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	221,990	478,716
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>10,060,371</u>	<u>9,876,783</u>
	10,383,285	10,830,685
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(17,923)</u>	<u>(3,405)</u>
Deuda neta	10,365,362	10,827,280
Total patrimonio neto	<u>4,571,993</u>	<u>3,619,261</u>
Capital total	14,937,355	14,446,541
Ratio de apalancamiento	69%	75%

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:

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2017		2016	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	17,923	-	3,405	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar	46,595	-	103,142	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	121,700	-	458	-
Total activos financieros	<u>186,218</u>	<u>-</u>	<u>107,005</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con instituciones financieras	100,924	-	998,042	67,344
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	221,990	-	478,726	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	978,257	9,082,114	740,540	9,136,243
Total pasivos financieros	<u>1,301,171</u>	<u>9,082,114</u>	<u>1,627,298</u>	<u>9,203,387</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de su efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y, cuentas por pagar a compañías relacionadas, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos. En relación a los préstamos con instituciones financieras, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que están contratados considerando una tasa de mercado, al igual que los pasivos a largo plazo mantenidos con compañías relacionadas.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo	300	100
Bancos (1)	17,623	3,305
	<u>17,923</u>	<u>3,405</u>

(1) Corresponde depósitos a la vista principalmente en bancos locales.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales	13,304	54,989
Provisión cuentas incobrables	(4,157)	(4,157)
Subtotal	<u>9,147</u>	<u>50,832</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	27,773	40,902
Otras	9,675	11,408
Total	<u>46,595</u>	<u>103,142</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corriente	178	-
De 31 a 90 días	400	172
Más de 360 días	<u>15,731</u>	<u>54,817</u>
	<u>16,309</u>	<u>55,089</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Insumos y materiales	26,587	23,645
Producto terminado	<u>13,226</u>	<u>19,597</u>
	<u>39,813</u>	<u>43,242</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	17,067,218	16,342,314
Depreciación acumulada	<u>(2,130,207)</u>	<u>(1,599,537)</u>
Total	<u>14,937,011</u>	<u>14,642,777</u>
Clasificación:		
Terrenos	6,599,086	5,446,844
Edificios	731,787	756,033
Maquinaria y equipo	228,671	250,794
Vehículos	86,094	96,859
Muebles y enseres	18,163	24,173
Equipo de cómputo	3,792	3,770
Plantas productoras	7,095,486	7,556,117
Plantas productoras en desarrollo	123,052	112,539
Otros	<u>50,880</u>	<u>395,648</u>
Total	<u>14,937,011</u>	<u>14,642,777</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terranos	Edificios	Máquina y equipo	Muebles y enseres	Veículos	Equipo de cómputo	Otros activos	Plantas productoras	Plantas productoras en desarrollo	Total
Inicio del 2016	5,446,844	919,453	419,914	118,695	167,117	42,701	391,122	106,611	-	16,208,027
	-	-	-	-	(4,468)	-	4,626	10,053	-	14,579
	-	-	-	-	-	-	-	(4,455)	-	(4,458)
	-	-	-	-	-	-	-	28,301	-	24,176
Fin del 2016	5,446,844	919,453	419,914	118,695	162,649	42,701	895,648	112,539	-	16,242,814
Inicio del 2017	345,718	-	4,947	-	-	2,000	950	-	-	18,380
306,524	-	-	-	598	-	(698)	(345,718)	-	-	-
6,899,086	919,453	424,831	119,293	152,649	44,103	50,880	5,633,871	123,052	-	17,067,218
	-	(139,174)	(142,276)	(88,292)	(48,127)	(31,709)	-	-	-	(1,022,390)
	-	(24,246)	(26,844)	(6,230)	3,318	-	-	-	-	3,318
	-	(187,666)	(196,160)	(101,130)	(10,981)	(3,822)	-	-	-	(580,499)
	-	(163,320)	(109,120)	(94,522)	(56,790)	(38,931)	-	-	-	(1,599,537)
	-	(24,246)	(27,040)	(6,080)	(10,765)	528	-	-	-	(530,670)
	-	(187,666)	(196,160)	(101,130)	(6,555)	(40,311)	-	-	-	(2,130,297)
5,446,844	756,033	250,794	24,173	24,173	96,859	3,770	396,648	112,539	-	14,649,777
6,899,086	731,787	228,671	18,163	18,163	86,094	3,792	50,880	123,052	-	14,937,011

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Composición y clasificación:

El activo biológico se encuentra valorado como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fruta de palma (1)	585,489	491,963
Otros activos biológicos (2)	141,294	146,194
Total	<u>726,783</u>	<u>638,157</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a 6,083 toneladas de fruta de palma adherida a la planta productora.

(2) Corresponden a semovientes y a preparación inicial de achiote.

b) Movimiento:

Los movimientos de los activos biológicos fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero	638,157	664,741
Adiciones (1)	2,427,726	2,626,398
Cosecha de producto agrícola (2)	(2,271,629)	(2,626,398)
Ajuste a valor razonable (3)	(62,571)	-
Venta de semovientes	(4,900)	(2,408)
	<u>726,783</u>	<u>662,333</u>

(1) Cosecha de producto agrícola, representa costos del corte de 22,226 toneladas (2016: 27,434 toneladas) de fruta de palma del periodo.

(2) Representa costos de mano de obra de las diversas labores agrícolas, consumo de fertilizantes, insumos agrícolas, depreciaciones, entre otros.

(3) Ajuste al valor razonable, representa la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable de los activos biológicos, el cual fue determinado mediante el uso de un experto independiente. La metodología empleada se detalla a continuación:

(a) Se toma en consideración la cosecha de fruto proyectada para los próximos tres meses, debido a que este es el tiempo de maduración de la fruta.

(b) Este valor es multiplicado por el precio de mercado menos los costos de venta.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

c) Valor razonable de activos biológicos:

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

Al 31 de diciembre del 2017, el valor razonable de los activos biológicos corresponde al Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

De acuerdo a las NIIF, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valorización, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos 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 directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son:

	2017	2016
Períodos utilizados en la proyección	3 meses	3 meses
Precio promedio de tonelada métrica de fruta de palma (1)	96.25	80.88
Valor razonable por hectárea	5,696	5,364

(1) Incluye estimación de los costos de venta por tonelada métrica.

Un ligero aumento en el precio de los activos biológicos utilizados para determinar el valor presente de los flujos de caja netos esperados, se traducirá en un aumento significativo en el valor razonable y viceversa.

La Compañía está expuesta a riesgos derivados de cambios ambientales y climáticos; sin embargo, la extensión geográfica de sus plantaciones, las obras de infraestructura con las que cuenta y los controles de la maleza y plagas que realiza la Compañía permite mitigar condiciones climáticas adversas, como las sequías, inundaciones y brotes de enfermedades. La Compañía cuenta con políticas y procedimientos ambientales para cumplir con las leyes ambientales y otras leyes.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Tasa de interés anual	2017		2016	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Produbanco Grupo Promerica (1)	8.95%	100,924	-	408,042	67,144
		<u>100,924</u>	<u>-</u>	<u>408,042</u>	<u>67,144</u>

(1) Préstamo con vencimiento en el año 2018; la Compañía mantiene hipotecadas plantaciones y edificaciones que fueron entregadas como garantía del mencionado préstamo.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales (1)	144,514	398,282
Otras cuentas por pagar	<u>77,476</u>	<u>80,434</u>
	<u>221,990</u>	<u>478,716</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

13. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos del año corriente -

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

	2017	2016
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente (crédito tributario de Impuesto a la renta)	180,269	187,490
Anticipo Renta 2016 (reclamo - devolución)	-	<u>29,407</u>
Total	<u>180,269</u>	<u>216,897</u>
Pasivo por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta por pagar	2,901	1,423
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>1,818</u>	<u>2,649</u>
Total	<u>4,719</u>	<u>4,072</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

b) Impuesto a la renta -

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	39,191	29,677
Impuesto a la renta diferido	<u>(283,212)</u>	<u>(558)</u>
	<u>(243,021)</u>	<u>29,119</u>

c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por Impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	55,661	137,674
Menos - Participación a trabajadores	<u>(8,349)</u>	<u>(20,651)</u>
	47,312	117,023
Gastos no deducibles (1)	199,914	81,969
Otras partidas	<u>(69,084)</u>	<u>(64,096)</u>
Base tributaria	178,142	134,896
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>39,191</u>	<u>29,677</u>
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>39,191</u>	<u>29,677</u>

(1) Comprende principalmente a intereses y multas, depreciación por revaluación y otros ajustes.

(2) El 22 de agosto del 2016 se expidió el decreto No. 1157 que exonera del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2016 al sector productor y extractor de palma. El 20 de noviembre del 2017 se emitió el Decreto Ejecutivo 210, en el cual establece la rebaja del 100% del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

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

Los movimientos del crédito tributario por Impuesto a la renta fueron como sigue:

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicio de año - Crédito tributario acumulado	187,490	181,233
Provisión del año	(39,191)	(29,677)
Pagos efectuados (1)	<u>31,970</u>	<u>35,934</u>
Saldos al final del año	<u>180,269</u>	<u>187,490</u>

(1) Corresponde a retenciones en la fuente.

e) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

f) Saldos del impuesto diferido -

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

	<u>Por propiedades, planta y equipo</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Al 1 de enero del 2016	(382,024)	-	(382,024)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>558</u>	<u>-</u>	<u>558</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(381,466)	-	(381,466)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>282,124</u>	<u>88</u>	<u>282,212</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(99,342)</u>	<u>88</u>	<u>(99,254)</u>

g) Otros asuntos -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración considera que la mencionada normativa no generará impactos en las operaciones de la Compañía.

h) Legislación sobre 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 2017 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 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

14. OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de obligaciones sociales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	167,995	188,635
Participación de los trabajadores en las utilidades	8,387	20,689
Total	<u>176,382</u>	<u>209,324</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	20,689	38
Provisión del año	8,349	20,651
Pagos efectuados	<u>(20,651)</u>	-
Saldo al final del año	<u>8,387</u>	<u>20,689</u>

Beneficios sociales.- Incluye principalmente beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, vacaciones, entre otros.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	382,755	387,250
Bonificación por desahucio	105,942	113,549
Contrato Colectivo	108,118	134,599
Total	<u>596,815</u>	<u>635,398</u>

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo es el siguiente:

a) Contabilizados como **beneficios sociales no corrientes**:

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio del año	387,250	317,901	113,549	108,545	134,599	173,692	636,398	600,138
Costo de los servicios del período corriente	75,971	60,657	18,026	18,157	5,080	15,571	99,077	94,385
Costo por intereses	16,032	13,860	4,701	4,733	2,965	7,573	23,698	26,166
Pérdida actuarial por ajustes provenientes de experiencia - ORI	(45,058)	10,528	(3,136)	(10,686)	(34,526)	(62,237)	(82,720)	(62,395)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(51,440)	(15,696)	-	-	-	-	(51,440)	(15,696)
Beneficios pagados	-	-	(27,198)	(7,200)	-	-	(27,198)	(7,200)
Saldo al final del año	<u>382,755</u>	<u>387,250</u>	<u>105,942</u>	<u>113,549</u>	<u>108,118</u>	<u>134,599</u>	<u>596,815</u>	<u>636,398</u>

b) Contabilizados en el estado de resultados de la Compañía:

	Jubilación patronal		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo de los servicios del período corriente	75,971	60,657	18,026	18,157	5,080	15,571	99,077	94,385
Costo por intereses	16,032	13,860	4,701	4,733	2,965	7,573	23,698	26,166
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(15,696)	-	-	-	-	-	(15,696)
Saldo al final del año	<u>92,003</u>	<u>58,821</u>	<u>22,727</u>	<u>22,890</u>	<u>8,045</u>	<u>23,144</u>	<u>122,775</u>	<u>104,855</u>

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	10.48%	11.55%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

16. PATRIMONIO

Capital Social

El capital social pagado consiste de 24,500 acciones de US\$200 valor nominal, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de fruta de palma	3,166,644	3,568,820
Venta de polen	<u>30,315</u>	<u>24,533</u>
Total	<u>3,196,959</u>	<u>3,593,353</u>

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	1,243,175	250,233	1,493,408
Insumos y otros gastos	709,456	-	709,456
Otros costos y gastos	110,981	129,405	240,386
Honorarios profesionales	5,035	77,474	82,509
Jubilación patronal y desahucio	67,685	55,090	122,775
Mantenimiento	65,154	5,692	70,846
Depreciaciones	64,296	47,826	112,122
Impuestos y contribuciones	2,228	50,596	52,824
Alimentación	36,750	13,934	50,684
Vigilancia	9,985	-	9,985
Movilización y transporte	4,774	2,799	7,573
Servicios básicos	6,179	-	6,179
Fletes, empaques y embalajes	<u>2,195</u>	<u>-</u>	<u>2,195</u>
	<u>2,327,893</u>	<u>633,049</u>	<u>2,960,942</u>

OLEAGRO SÁLGANA OLEPSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	1,451,152	167,935	1,619,087
Insumos y otros gastos	790,652	-	790,652
Otros costos y gastos	78,535	169,794	248,329
Jubilación patronal y desahucio	92,487	12,366	104,853
Impuestos y contribuciones	3,875	71,419	75,294
Depreciaciones	67,963	4,132	72,095
Mantenimiento	65,113	6,763	71,876
Alimentación	51,649	6,325	57,974
Honorarios profesionales	20,931	27,775	48,706
Vigilancia	19,473	14,522	33,995
Movilización y transporte	24,546	3,038	27,584
Servicios básicos	7,124	-	7,124
	<u>2,673,500</u>	<u>484,069</u>	<u>3,157,569</u>

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por préstamos de relacionadas y terceros	121,032	294,262
Otros	3,799	20,775
	<u>124,831</u>	<u>315,037</u>

20. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas				
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	24,225	6,886
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Comercial	3,166,644	3,568,820
			<u>3,190,869</u>	<u>3,575,706</u>
Compras				
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	114,380	295,511
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	23,768	22,478
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	1,100
Industrias Biotecnológicas Integrales Ibicuales S.A.	Compañía relacionada	Comercial	750	6,250
			<u>138,898</u>	<u>325,339</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar				
Industrias Biotecnológicas Integrales Ibicuales S.A.	Compañía relacionada	Servicios	-	458
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Servicios	121,700	-
			<u>121,700</u>	<u>458</u>
Cuentas por pagar corrientes				
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Servicios	978,257	683,623
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Servicios	-	26,937
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Servicios	-	20,930
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalín S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	-	7,000
Industrias Biotecnológicas Integrales Ibicuales S.A.	Compañía relacionada	Venta	-	2,044
			<u>978,257</u>	<u>740,544</u>
Cuentas por pagar no corrientes				
Industrias Ales C.A. (1)	Compañía relacionada	Préstamo	9,082,114	9,136,243

- (1) Corresponde a préstamos otorgados por su compañía relacionada Industrias Ales C.A. a un plazo de 20 años, un tiempo de gracia del capital e intereses de 7 y 3 años, respectivamente y a una tasa de interés anual del 8.5%. Con fecha 3 de abril del 2017, se celebra un convenio de mutuo, cuyas condiciones sustituyen al acuerdo que hasta el 31 de diciembre del 2016 estuvo vigente, el presente acuerdo establece un plazo de 5 años y una tasa de interés del 8.5%.

20.2 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:

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>31,440</u>	<u>71,359</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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.
