



OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

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

Oleagro Salgana Olepsa S.A.

Quito, 20 de mayo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Oleagro Salgana Olepsa S.A. (en adelante la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Oleagro Salgana Olepsa S.A. al 31 de diciembre del 2019 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).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Oleagro Salgana Olepsa S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330*



Oleagro Salgana Olepsa S.A.
Quito, 20 de mayo del 2020

Otro asunto

Los estados financieros de Oleagro Salgana Olepsa S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría fechado 30 de abril del 2019, expresó una opinión sin salvedades.

Párrafo de énfasis - Empresa en marcha

Informamos que, tal como se menciona en la Nota 1, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía reporta resultados acumulados negativos por US\$4,900,393 (2018: US\$2,727,881), y resultado integral del año negativo de US\$2,172,512 (2018: US\$2,556,338) colocando a la Compañía en causal de disolución de acuerdo a lo establecido en la legislación local, la cual indica que, si las pérdidas acumuladas son mayores al 50% del capital social más reservas, la entidad calificaría para causal de disolución, en caso de que esta no presente un plan de remediación que permita revertir la situación.

La Compañía cuenta con el respaldo financiero y técnico de sus accionistas para revertir esta situación, mediante las acciones descritas en la Nota 1.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que las planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar en sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros. Nuestra opinión no está calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a la Administración de la Compañía.



Oleagro Salgana Olepsa S.A.
Quito, 20 de mayo del 2020

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.



Oleagro Salgana Olepsa S.A.
Quito, 20 de mayo del 2020

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	9,348	5,085
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	11,554	15,238
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	57,835	333,615
Inventarios	9	25,518	42,896
Impuestos por recuperar		-	33,379
Activos biológicos		-	414,097
Anticipos a proveedores		908	361
Otros activos		-	8,579
		<u>105,163</u>	<u>853,250</u>
Activos disponibles para la venta	12	<u>10,782,427</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>10,887,590</u>	<u>853,250</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	10	277,755	12,395,312
Activos biológicos	11	91,490	141,294
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	<u>686,388</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>1,055,633</u>	<u>12,536,606</u>
Total activos		<u>11,943,223</u>	<u>13,389,856</u>

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

Juan Carlos Polit
Gerente GeneralPedro Torres
Contador

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

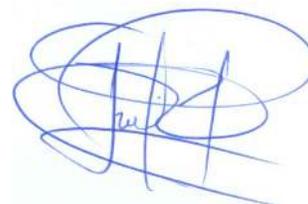
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y Patrimonio</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	188,956	123,519
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	9,217,976	983,790
Obligaciones sociales	15	451,906	136,974
Impuestos por pagar		4,943	15,722
Total pasivos corrientes		<u>9,863,781</u>	<u>1,260,005</u>
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	1,740,785	9,148,805
Beneficios definidos	15	153,449	630,707
Impuesto a la renta diferido	14	96,610	89,229
Total pasivos no corrientes		<u>1,990,844</u>	<u>9,868,741</u>
Total pasivos		<u>11,854,625</u>	<u>11,128,746</u>
Patrimonio			
Capital social	16	4,900,000	4,900,000
Reserva legal		88,991	88,991
Resultados acumulados		(4,900,393)	(2,727,881)
Total patrimonio		<u>88,598</u>	<u>2,261,110</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11,943,223</u>	<u>13,389,856</u>

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



Juan Carlos Polit
Gerente General



Pedro Torres
Contador

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

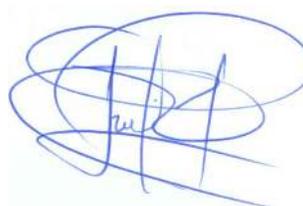
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	20	1,204,999	2,538,452
Valor razonable de activo biológico	11	(1,147,683)	(435,601)
Costo de ventas	6	(1,054,073)	(2,088,796)
(Pérdida) utilidad bruta		(996,757)	14,055
Gastos administrativos	6	(818,365)	(419,588)
Gastos operacionales	6	(852,317)	(2,181,407)
Otros ingresos (gastos), neto	17	411,941	(18,520)
Pérdida operacional		(2,255,498)	(2,605,460)
Gastos financieros, neto	16	(16,081)	(105,199)
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(2,271,579)	(2,710,659)
Impuesto a la renta	13	(23,461)	(27,390)
Pérdida neta del año		(2,295,040)	(2,738,049)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al ejercicio del ejercicio			
Revaluación Terrenos		-	128,016
Ganancia en mediciones actuariales de los planes de beneficios definidos		122,528	53,695
Resultado integral del año		(2,172,512)	(2,556,338)

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



Juan Carlos Polit
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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados			Total
			Por adopción de NIIF	Superávit por Revaluación	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero de 2018	4,900,000	59,958	9,900	806,524	(958,934)	4,817,448
Apropiación reserva legal	-	29,033	-	-	(29,033)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(2,738,049)	(2,738,049)
Otro resultado integral	-	-	-	128,016	53,695	181,711
Saldos al 31 de diciembre de 2018	4,900,000	88,991	9,900	934,540	(3,672,321)	2,261,110
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(2,295,040)	(2,295,040)
Otro resultado integral	-	-	-	-	122,528	122,528
Saldos al 31 de diciembre de 2019	4,900,000	88,991	9,900	934,540	(5,844,833)	88,598

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



Juan Carlos Polit
Gerente General



Pedro Torres
Contador

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

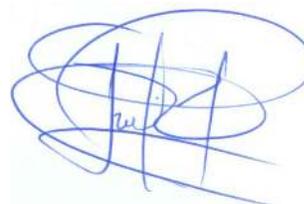
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(2,271,579)	(2,710,659)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, planta y equipo	10	469,888	490,804
Bajas de propiedad, planta y equipo	10	15,653	25,730
Deterioro propiedad, planta y equipo	10	852,317	2,181,407
Deterioro de inversiones		-	18,520
Valor razonable de activo biológico	11	1,147,683	435,601
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	14	(288,820)	98,640
		<u>(74,858)</u>	<u>540,043</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		3,684	31,357
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		276,730	(80,946)
Inventarios		17,378	(3,083)
Activos biológicos		(683,782)	(476,124)
Impuestos por recuperar		33,379	146,890
Anticipos proveedores		(547)	-
Otros activos		8,579	125
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		65,437	(98,471)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(953,836)	134,970
Obligaciones sociales		314,932	(39,408)
Impuestos por pagar		6,070	(1,120)
Beneficios pagados	14	(65,910)	(22,105)
		<u>(1,052,744)</u>	<u>132,128</u>
Impuesto a la renta pagado		(32,929)	(25,292)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,085,673)</u>	<u>106,836</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	10	(2,728)	(28,226)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,728)</u>	<u>(28,226)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por obligaciones financieras		-	(100,924)
Préstamos otorgados a compañías relacionadas		(687,338)	(211,915)
Préstamos recibidos de compañías relacionadas		1,780,002	221,391
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de		<u>1,092,664</u>	<u>(91,448)</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		4,263	(12,838)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,085	17,923
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>9,348</u>	<u>5,085</u>

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



Juan Carlos Polit
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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía Oleagro Salgana Olepsa S.A. (en adelante “Olepsa S.A.” o “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 21 de noviembre de 1984. Su objeto social es cultivo de palma africana.

Las ventas son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. y representan un 96.50% del total en el año 2019 (100% en el año 2018).

Durante los años 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 de la fruta de palma fueron de US\$117 y US\$71 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 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 4 y 125 empleados respectivamente.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 15 de mayo 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

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, para lo cual se ha arrendado por 1 año la plantación.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Pérdidas acumuladas y capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía reporta resultados acumulados negativos por US\$4,900,393 (2018: US\$2,727,881), y resultado integral del año negativo de US\$2,172,512 (2018: US\$2,556,338) colocando a la Compañía en causal de disolución de acuerdo a lo establecido en la legislación local, la cual indica que, si las pérdidas acumuladas son mayores al 50% del capital social más reservas, la entidad calificaría para causal de disolución, en caso de que esta no presente un plan de remediación que permita revertir la situación. Esta situación indica, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, como los indicados a continuación:

- Envío de nuevos aportes de capital por parte de los accionistas.
- Análisis del negocio por parte de la Administración y alianzas estratégicas con terceros que permitan seguir operando en el futuro.

Con base en estas medidas y expectativas, la Administración ha elaborado los estados financieros de la Compañía con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. Por lo tanto, dichos estados no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y expectativas antes mencionados, no llegaran a materializarse y la Compañía se viera obligada a realizar en sus activos y cancelar sus pasivos en una forma distinta a la del curso normal de los negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

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 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 Oleagro Salgana Olepsa S.A., están preparados 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto terrenos y activos biológicos que se registran a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

complejidad o las áreas en 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Al 31 de diciembre del 2019, las nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de capital/patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y 30 días a compañías relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 31 de diciembre del 2019 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha y concluyó que la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

es decir los costos del activo biológico cosechado y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7 Propiedades, planta y equipos

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 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.

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>Vida Util</u> (años)	<u>Valor residual</u> (%)
Edificios e instalaciones	40 - 80	15
Maquinarias y equipos	3 - 15	5
Muebles y enseres y equipo de oficina	10	-
Equipo de computación	3	3
Vehículos	12	10

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, planta y equipos) 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 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 libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 ha registrado un deterioro de US\$852,317 y US\$2,181,407, respectivamente. Dicho deterioro fue producto de la enfermedad que afecto a las plantas productoras.

2.9 Activos disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata.

Incluyen terrenos, edificio y plantaciones que dejaron de ser utilizados por la Compañía y que la Junta de Accionistas celebrada el 16 de diciembre del 2019 aprobó la venta de bienes inmuebles de la compañía Oleagro Salgana Olepsa S.A., en el plazo de 12 meses cuyos recursos serán destinados para la cancelación de la deuda que mantiene con Holdingpalmaca C.A., y a su vez Holdingpalmaca C.A. con los recursos recibidos abonara a la deuda que mantiene con Industrias Ales C.A.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

Hasta el 2018, en caso de que el impuesto a la renta causado fuese menor que el monto del anticipo, este último constituía el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía aplica el impuesto único a la renta para productores de palma de acuerdo al Registro Oficial No. 150 los sujetos pasivos pertenecientes al sector palmicultor, se acogerán al régimen del impuesto único previsto en el Art. 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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.

2.11 Beneficios sociales

a) Corrientes: 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

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 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.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.62% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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.

2.13 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

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

Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de la revaluación de los terrenos realiza por la Compañía. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en el lugar acordado con el cliente.

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 basadas 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.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- 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.
- 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores 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.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

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

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 fluctuaciones significativas no se considera necesario preparar el análisis de sensibilidad.

La Compañía no está expuesta a riesgos de precio y de tipo de cambio por el tipo de instrumentos financieros que mantiene.

b) **Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>2019</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	188,956	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,217,976	1,740,785
<u>2018</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123,519	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	983,790	9,148,805

En Junta de Accionistas celebrada el 16 de diciembre del 2019 se aprobó la venta de bienes inmuebles de la compañía Oleagro Salgana Olepsa S.A., en el plazo de 12 meses cuyos recursos serán destinados para la cancelación de la deuda que mantiene con Holdingpalmaca C.A., y a su vez Holdingpalmaca C.A. con los recursos recibidos abonara a la deuda que mantiene con Industrias Ales C.A.

4.2. **Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	188,956	123,519
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>10,958,761</u>	<u>10,132,595</u>
	11,147,717	10,256,114
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	<u>(9,348)</u>	<u>(5,085)</u>
Deuda neta	11,138,369	10,251,029
Total patrimonio neto	<u>88,598</u>	<u>2,261,110</u>
Capital total	<u>11,226,967</u>	<u>12,512,139</u>
Ratio de apalancamiento	99%	82%

El ratio de apalancamiento incrementa principalmente debido a las pérdidas registradas en las Olepsa S.A., Oleocastillo S.A. y Sopalin S.A.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivos y equivalentes de efectivo	9,348	-	5,085	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar	11,554	-	15,238	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	57,835	686,388	333,615	-
Total activos financieros	<u>78,737</u>	<u>686,388</u>	<u>353,938</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	188,956	-	123,519	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,217,976	1,740,785	983,790	9,148,805
Total pasivos financieros	<u>9,406,932</u>	<u>1,740,785</u>	<u>1,107,309</u>	<u>9,148,805</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos operacionales</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneración y beneficios sociales	382,376	-	148,464	530,840
Deterioro propiedad, planta y equipo	-	852,317	-	852,317
Insumos y otros gastos	492,299	-	-	492,299
Otros costos y gastos	27,498	-	478,930	506,428
Honorarios profesionales	19,003	-	69,592	88,595
Jubilación patronal y desahucio	25,539	-	17,873	43,412
Mantenimiento	18,877	-	3,657	22,534
Depreciaciones	28,471	-	2,918	31,389
Impuestos y contribuciones	1,185	-	18,643	19,828
Alimentación	12,305	-	8,456	20,761
Vigilancia	15,695	-	-	15,695
Movilización y transporte	28,313	-	11,548	39,861
Servicios básicos	2,193	-	-	2,193
Fletes, empaques y embalajes	319	-	58,284	58,603
	<u>1,054,073</u>	<u>852,317</u>	<u>818,365</u>	<u>2,724,755</u>
<u>2018</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos operacionales</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Remuneración y beneficios sociales	1,091,648	-	147,518	1,239,166
Deterioro propiedad, planta y equipo	-	2,181,407	-	2,181,407
Insumos y otros gastos	580,266	-	-	580,266
Otros costos y gastos	68,096	-	129,201	197,297
Honorarios profesionales	36,986	-	17,619	54,605
Jubilación patronal y desahucio	79,255	-	6,928	86,183
Mantenimiento	49,411	-	7,583	56,994
Depreciaciones	52,611	-	5,413	58,024
Impuestos y contribuciones	1,239	-	71,514	72,753
Alimentación	27,411	-	13,224	40,635
Vigilancia	29,141	-	-	29,141
Movilización y transporte	66,244	-	12,907	79,151
Servicios básicos	5,651	-	-	5,651
Fletes, empaques y embalajes	837	-	7,681	8,518
	<u>2,088,796</u>	<u>2,181,407</u>	<u>419,588</u>	<u>4,689,791</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	300	300
Bancos (1)	9,048	4,785
	<u>9,348</u>	<u>5,085</u>

- (1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Banco Internacional S.A., Banco de Guayaquil S.A., y Banco Pichincha C.A.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco de la Producción S.A.	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales	3,000	30
Subtotal	<u>3,000</u>	<u>30</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	-	4,451
Otras	8,554	10,757
Total	<u>11,554</u>	<u>15,238</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al cierre de cada año:

Vencidas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De 31 a 90 días	3,000	-
Más de 360 días	-	30
	<u>3,000</u>	<u>30</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Insumos y materiales	25,518	34,416
Otros	-	8,480
	<u>25,518</u>	<u>42,896</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Plantas productoras</u>	<u>Plantas Productoras en desarrollo</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018										
Costo histórico	6,599,086	919,453	424,831	119,293	152,649	44,103	50,880	8,633,871	123,052	17,067,218
Depreciación acumulada	-	(187,666)	(196,160)	(101,130)	(66,555)	(40,311)	-	(1,538,385)	-	(2,130,207)
Valor en libros	<u>6,599,086</u>	<u>731,787</u>	<u>228,671</u>	<u>18,163</u>	<u>86,094</u>	<u>3,792</u>	<u>50,880</u>	<u>7,095,486</u>	<u>123,052</u>	<u>14,937,011</u>
Movimiento 2018										
Adquisiciones	-	7,270	15,265	2,738	-	1,810	1,143	-	-	28,226
Ventas / Bajas	-	-	(529)	-	-	-	(25,703)	-	-	(26,232)
Ventas / Bajas depreciación acumulada	-	-	502	-	-	-	-	-	-	502
Deterioro plantación	-	-	-	-	-	-	-	(2,181,407)	-	(2,181,407)
Transferencia	-	5,634	-	-	-	-	(5,634)	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(24,293)	(27,209)	(5,730)	(10,766)	(545)	-	(422,261)	-	(490,804)
Reavaluo	128,016	-	-	-	-	-	-	-	-	128,016
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>6,727,102</u>	<u>720,398</u>	<u>216,700</u>	<u>15,171</u>	<u>75,328</u>	<u>5,057</u>	<u>20,686</u>	<u>4,491,818</u>	<u>123,052</u>	<u>12,395,312</u>
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo histórico	6,727,102	932,357	439,567	122,031	152,649	45,913	20,686	6,452,464	123,052	17,197,228
Depreciación acumulada	-	(211,959)	(222,867)	(106,860)	(77,321)	(40,856)	-	(1,960,646)	-	(2,620,509)
Valor en libros	<u>6,727,102</u>	<u>720,398</u>	<u>216,700</u>	<u>15,171</u>	<u>75,328</u>	<u>5,057</u>	<u>20,686</u>	<u>4,491,818</u>	<u>123,052</u>	<u>12,395,312</u>
Movimiento 2019										
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	2,728	-	-	2,728
Ventas/bajas	-	-	-	-	(34,441)	-	-	-	-	(34,441)
Ventas / Bajas depreciación acumulada	-	-	-	-	18,788	-	-	-	-	18,788
Reclasificación activo disponible para la venta	(6,727,102)	(932,357)	-	-	-	-	-	(4,936,220)	(123,052)	(12,718,731)
Reclasificación activo disponible para la venta depreciación acumulada	-	236,754	-	-	-	-	-	1,699,550	-	1,936,304
Deterioro plantación (1)	-	-	-	-	-	-	-	(852,317)	-	(852,317)
Gastos por depreciación	-	(24,795)	(27,940)	(4,835)	(8,739)	(748)	-	(402,831)	-	(469,888)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>188,760</u>	<u>10,336</u>	<u>50,936</u>	<u>4,309</u>	<u>23,414</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>277,755</u>
Al 31 de diciembre del 2019										
Costo histórico	-	-	439,567	122,031	118,208	45,913	23,414	663,927.00	-	16,313,198
Depreciación acumulada	-	-	(250,807)	(111,695)	(67,272)	(41,604)	-	(663,927)	-	(3,071,609)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>188,760</u>	<u>10,336</u>	<u>50,936</u>	<u>4,309</u>	<u>23,414</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>277,755</u>

(1) Corresponde al deterioro de plantas productoras por la enfermedad de la PC.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. ACTIVO BIOLÓGICO****a) Composición y clasificación:**

El activo biológico se encuentra valorado como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fruta de palma (1)	-	414,097
Otros activos biológicos (2)	91,490	141,294
Total	<u>91,490</u>	<u>555,391</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, correspondían a 5,337 toneladas de fruta de palma respectivamente 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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial al 1 de enero	555,391	726,783
Transferencias de costos (1)	1,712,733	2,330,467
Cosecha de producto agrícola (2)	(1,028,951)	(2,066,258)
Ajuste valor razonable (3)	(1,147,683)	(435,601)
	<u>91,490</u>	<u>555,391</u>

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

(2) Cosecha de producto agrícola, representa costos del corte de toneladas 9,674 (2018: 20,430 toneladas) de fruta de palma del periodo.

(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:

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cerró sus operaciones en la plantación, por lo que ajustó el valor de su producto agrícola ya que considera que estos no generarán ingresos futuros.

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 2019, 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Periodos utilizados en la proyección	3 meses	3 meses
Precio promedio de tonelada métrica de fruta de palma (1)	117.72	71.46

- (1) Incluye estimación de los costos de venta por tonelada métrica. Para el año 2019 el precio de palma tuvo una recuperación respecto al año 2018 en el mercado nacional.

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

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

sequías, inundaciones y brotes de enfermedades. La Compañía cuenta con políticas y procedimientos ambientales para cumplir con las leyes ambientales y otras leyes.

12. ACTIVO DISPONIBLE PARA LA VENTA

El movimiento y los saldos de los activos disponibles para la venta se presentan a continuación:

	<u>Terrenos</u>	<u>Plantas productoras</u>	<u>Plantas en construcción</u>	<u>Edificios</u>	<u>Total</u>
Activo disponible para la venta	<u>6,727,102</u>	<u>3,236,670</u>	<u>123,052</u>	<u>695,603</u>	<u>10,782,427</u>

En Junta de Accionistas celebrada el 16 de diciembre del 2019 se aprobó la venta de bienes inmuebles de la Compañía en el plazo de 12 meses cuyos recursos serán destinados para la cancelación de la deuda que mantiene con Holdingpalmaca C.A.

13. CUENTAS POR PAGAR A COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	176,864	108,064
Otras cuentas por pagar	<u>12,095</u>	<u>15,455</u>
	<u>188,959</u>	<u>123,519</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	16,080	37,415
Impuesto a la renta diferido	<u>7,381</u>	<u>(10,025)</u>
	<u>23,461</u>	<u>27,390</u>

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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**c) Cálculo del impuesto a la renta único para productores de palma**

De acuerdo al Registro Oficial N° 150 los sujetos pasivos pertenecientes al sector palmicultor, se acogerán al régimen de impuesto único previsto en el Art. 27 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Un detalle del cálculo del referido impuesto es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas bruta y totales base imponible sujeta a impuesto a la renta	<u>1,204,999</u>	<u>2,538,452</u>
Fracción básica	<u>(1,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>
Fracción excedente	<u>204,999</u>	<u>1,538,451</u>
Impuesto sobre fracción básica	12,800	12,800
Impuesto sobre fracción excedente (1,60%)	<u>3,280</u>	<u>24,615</u>
Total impuesto a la renta causado	<u><u>16,080</u></u>	<u><u>37,415</u></u>

d) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Por propiedades, plantas y equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Jubilación y desahucio</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido pasivo:				
Al 1 de enero del 2018	(99,342)	88	-	(99,254)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>(9,395)</u>	<u>(88)</u>	<u>19,508</u>	<u>10,025</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(108,737)	-	19,508	(89,229)
Crédito (débito) a resultados por impuestos diferidos	<u>4,052</u>	<u>-</u>	<u>(11,433)</u>	<u>(7,381)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u><u>(104,685)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>8,075</u></u>	<u><u>(96,610)</u></u>

- (1) Corresponde al gasto de depreciación de los revalúos de Propiedades, planta y equipos que la Compañía efectuó por adopción de las NIIF.
- (2) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por impuesto diferido correspondiente a provisiones a proveedores y por gastos a empleados por comisiones e incentivos permitidas según

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno; el cual será utilizado en el 2019, período en que se realizarán los pagos respectivos.

e) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0.10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0.15%; y, más de 10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no existen impactos relevantes para la compañía.

15. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	451,868	136,936
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>38</u>	<u>38</u>
Total	<u><u>451,906</u></u>	<u><u>136,974</u></u>

b) No corrientes

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	117,006	400,705
Bonificación por desahucio	26,729	113,164
Contrato Colectivo	<u>9,714</u>	<u>116,838</u>
Total	<u><u>153,449</u></u>	<u><u>630,707</u></u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Jubilación patronal		Contrato de Trabajo		Contrato Colectivo		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al comienzo del año	400,705	382,755	113,164	105,942	116,838	108,118	630,707	596,815
Costo de los servicios del periodo corriente	52,839	52,978	17,470	15,636	5,097	6,300	75,406	74,914
Costo por intereses	16,825	15,225	4,673	4,169	4,948	4,332	26,446	23,726
Pérdida actuarial por ajustes provenientes de experiencia - ORI	(64,331)	(26,171)	(42,667)	(1,531)	(15,529)	6,654	(122,527)	(21,048)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - ORI	-	(24,082)	-	-	-	(8,566)	-	(32,648)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - Resultados	(289,032)	-	-	-	(101,640)	-	(390,672)	-
Beneficios pagados	-	-	(65,911)	(11,052)	-	-	(65,911)	(11,052)
Saldos al fin del año	<u>117,006</u>	<u>400,705</u>	<u>26,729</u>	<u>113,164</u>	<u>9,714</u>	<u>116,838</u>	<u>153,449</u>	<u>630,707</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación patronal		Contrato de Trabajo		Contrato Colectivo		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo de los servicios del periodo corriente	52,839	52,978	17,470	15,636	5,097	6,300	75,406	74,914
Costo por intereses	<u>16,825</u>	<u>15,225</u>	<u>4,673</u>	<u>4,169</u>	<u>4,948</u>	<u>4,332</u>	<u>26,446</u>	<u>23,726</u>
Saldos al fin del año	<u>69,664</u>	<u>68,203</u>	<u>22,143</u>	<u>19,805</u>	<u>10,045</u>	<u>10,632</u>	<u>101,852</u>	<u>98,640</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - resultados	(289,032)	-	-	-	(101,640)	-	(390,672)	-
	<u>(219,368)</u>	<u>68,203</u>	<u>22,143</u>	<u>19,805</u>	<u>(91,595)</u>	<u>10,632</u>	<u>(288,820)</u>	<u>98,640</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (*)	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	21.95%	10.47%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e invalidez	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.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Contrato Colectivo</u>
Tasa de descuento			
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(762)	(210)	(76)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-1%	-1%	-1%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	808	214	78
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1%	1%	1%
Tasa de incremento salarial			
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	821	223	81
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1%	1%	1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(782)	(221)	(80)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-1%	-1%	-1%
Rotación			
Variación OBD (Rotación + 5%)	(741)	264	96
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-1%	1%	1%
Variación OBD (Rotación - 5%)	776	(267)	(97)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	1%	-1%	-1%

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 24,500 acciones ordinarias de valor nominal de US\$200 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses relacionadas y terceros	12,562	101,608
Costos financieros por beneficios definidos	1,324	1,188
Otros	2,195	2,403
	<u>16,081</u>	<u>105,199</u>

18. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETOS

Un detalle de otros ingresos (gastos) es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reverso provisiones actuariales	390,672	-
Otros	21,269	(18,520)
	<u>411,941</u>	<u>(18,520)</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo</u>				
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Préstamo	-	146,915
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Bienes	47,835	-
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	10,000	-
Alespalma S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	-	186,700
			<u>57,835</u>	<u>333,615</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>				
Alespalma S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	686,388	-
			<u>686,388</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>				
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Servicios	29,954	2,437
Agrícola San Lorenzo Agrisanlo Cia. Ltda.	Compañía relacionada	Préstamo	39,000	-
Alespalma S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	217	-
Holdingpalmaca C.A.	Compañía relacionada	Préstamo	9,148,805	-
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	-	981,353
			<u>9,217,976</u>	<u>983,790</u>
<u>Cuentas por pagar a largo plazo</u>				
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Préstamo	1,740,785	-
Holdingpalmaca C.A.	Compañía relacionada	Préstamo	-	9,148,805
			<u>1,740,785</u>	<u>9,148,805</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>				
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	6,590	-
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.	Compañía relacionada	Comercial	1,219,117	2,538,452
			<u>1,225,707</u>	<u>2,538,452</u>
<u>Compras</u>				
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	25,356	101,203
Alespalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	41,756	-
			<u>67,112</u>	<u>101,203</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>21,780</u>	<u>18,948</u>

20. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de fruta de palma	1,204,999	2,538,452
Total	<u>1,204,999</u>	<u>2,538,452</u>

OLEAGRO SALGANA OLEPSA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *