

91496

# **Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de  
los Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

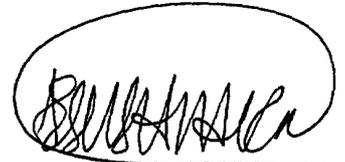
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Deloitte & Touche*

Quito, Febrero 16, 2011  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Licencia No. 22266



**OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**

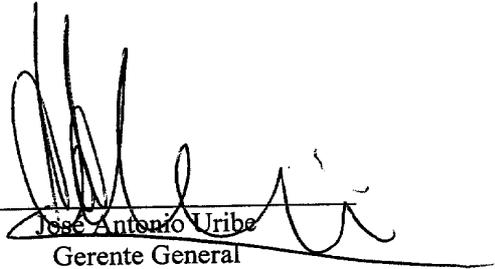
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		15	22
Cuentas por cobrar comerciales	3	2,957	1,242
Inventarios	4	492	334
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>80</u>	<u>97</u>
Total activos corrientes		<u>3,544</u>	<u>1,695</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	6		
Terreno		24	24
Edificio e instalaciones		1,677	1,677
Maquinaria		3,028	2,784
Muebles y enseres y equipos de oficina		55	40
Vehículos		1	29
Equipos de computación		26	23
Construcciones en curso		<u>103</u>	<u>41</u>
Total		4,914	4,618
Menos depreciación acumulada		<u>2,530</u>	<u>2,181</u>
Total propiedades, planta y equipo, neto		<u>2,384</u>	<u>2,437</u>
TOTAL		<u>5,928</u>	<u>4,132</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
José Antonio Uribe  
Gerente General

---

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	7	250	225
Cuentas por pagar	8	1,196	350
Participación a trabajadores	9	247	181
Impuesto a la renta	10	209	117
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>92</u>	<u>52</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,994</u>	<u>925</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	11	2,100	2,100
Reserva legal		228	152
Reserva facultativa		683	307
Utilidades retenidas		<u>923</u>	<u>648</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>3,934</u>	<u>3,207</u>
TOTAL		<u>5,928</u>	<u>4,132</u>

---

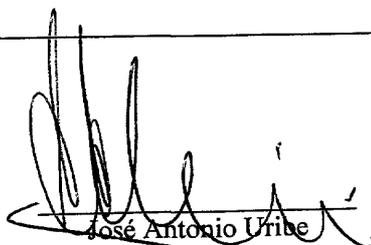
  
Pedro Torres  
Contador General

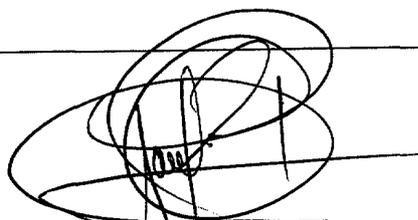
**OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	12	14,654	10,385
COSTO DE VENTAS	12	<u>12,739</u>	<u>8,912</u>
MARGEN BRUTO		1,915	1,473
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>259</u>	<u>244</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,656</u>	<u>1,229</u>
OTROS (GASTOS) INGRESOS:			
Intereses pagados		(24)	(38)
Otros ingresos, neto	12	<u>13</u>	<u>14</u>
Total		<u>(11)</u>	<u>(24)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,645</u>	<u>1,205</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	247	181
Impuesto a la renta	10	<u>356</u>	<u>257</u>
Total		<u>603</u>	<u>438</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,042</u>	<u>767</u>

Ver notas a los estados financieros

  
José Antonio Uribe  
Gerente General

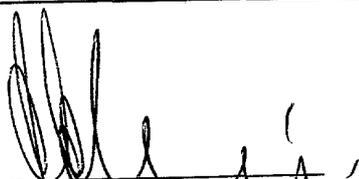
  
Pedro Torres  
Contador General

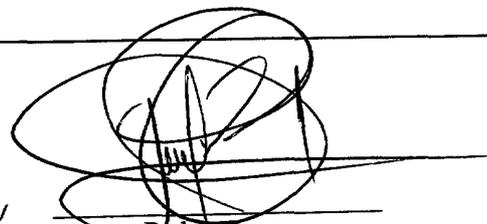
**OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,800	74	81	665	2,620
Utilidad neta				767	767
Transferencia		78	226	(304)	
Distribución de dividendos				(180)	(180)
Capitalización	<u>300</u>	—	—	<u>(300)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2,100	152	307	648	3,207
Utilidad neta				1,042	1,042
Transferencia		76	376	(452)	
Distribución de dividendos	—	—	—	<u>(315)</u>	<u>(315)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2,100</u>	<u>228</u>	<u>683</u>	<u>923</u>	<u>3,934</u>

Ver notas a los estados financieros

  
José Antonio Uribe  
Gerente General

  
Pedro Torres  
Contador General

**OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de compañías relacionadas y clientes	12,949	9,808
Pagado a compañías relacionadas, proveedores y trabajadores	(11,883)	(8,717)
Intereses pagados	(24)	(38)
Participación a trabajadores	(181)	(180)
Impuesto a la renta	(264)	(222)
Otros ingresos, neto	<u>13</u>	<u>14</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>608</u>	<u>665</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(325)</u>	<u>(43)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de sobregiros bancarios		(19)
Incremento (pago) de obligaciones bancarias a corto plazo	25	(900)
Pago de dividendos	<u>(315)</u>	<u>(180)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(290)</u>	<u>(1,099)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Disminución neta durante el año	(7)	(477)
Saldos al comienzo del año	<u>22</u>	<u>499</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>15</u></u>	<u><u>22</u></u>

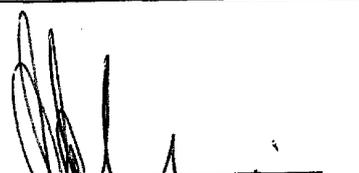
*(Continúa...)*

**OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	1,042	767
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	377	365
Baja de activos fijos	1	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas	(1,715)	(435)
Inventarios	(158)	(124)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	17	(20)
Cuentas por pagar y compañías relacionadas	846	80
Participación a trabajadores	66	1
Impuesto a la renta	92	35
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>40</u>	<u>(4)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>608</b></u>	<u><b>665</b></u>
<b>TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Compensación de saldos con compañías relacionadas, Nota 3	<u>-</u>	<u>61</u>

Ver notas a los estados financieros

  
José Antonio Uribe  
Gerente General

  
Pedro Torres  
Contador General

## **OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

#### **1. OPERACIONES**

Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en julio del año 2001 y su actividad principal es el cultivo, procesamiento y comercialización de palma africana y extracción de sus aceites. Actualmente, su actividad está relacionada con el procesamiento de aceite rojo de palma.

Las ventas son efectuadas principalmente a Industrias Ales C.A. (accionista mayoritario de la Compañía). Dichas ventas representan un 98.9% del total en el año 2010 (99.8% en el año 2009).

Durante los años 2010 y 2009, los precios del aceite rojo de palma tanto a nivel internacional como local tuvieron variaciones importantes; situación que impactó directamente las ventas de la Compañía. Los precios promedios de venta en los años 2010 y 2009 fueron de US\$892 y US\$671 por tonelada, respectivamente. Las ventas de aceite rojo de palma se efectuaron en función del precio referencial determinado por Fundación de Fomento de Exportaciones de Aceite de Palma y sus Derivados de Origen Nacional - "Fedapal".

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Cuentas por Cobrar** - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio e instalaciones, 10 para maquinaria, muebles y enseres y equipos de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera** - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

### **3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Industrias Ales C.A.	2,753	1,238
Alespalma S.A.	4	
Otros	<u>200</u>	<u>4</u>
Total	<u>2,957</u>	<u>1,242</u>

#### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos y herramientas	163	179
Aceite rojo de palma	308	139
Cuesco	21	9
Importación en tránsito	—	<u>7</u>
Total	<u>492</u>	<u>334</u>

#### 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores y contratistas	61	84
Otros gastos anticipados	10	10
Otras cuentas por cobrar	<u>9</u>	<u>3</u>
Total	<u>80</u>	<u>97</u>

#### 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,437	2,760
Adquisiciones	325	43
Retiros	(1)	(1)
Depreciación	<u>(377)</u>	<u>(365)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,384</u>	<u>2,437</u>

## 7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Corresponden a obligaciones con instituciones financieras locales con vencimientos hasta febrero del 2011 (junio del 2010, en el 2009) y una tasa de interés nominal anual del 9.74%.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	326	174
Compañías relacionadas:		
Oleagro Salgana - Olepsa S.A.	870	175
Alespalma S.A.	<u>          </u>	<u>    1</u>
Total	<u>1,196</u>	<u>350</u>

## 9. 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 líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	181	180
Provisión del año	247	181
Pagos efectuados	<u>(181)</u>	<u>(180)</u>
Saldos al fin del año	<u>247</u>	<u>181</u>

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,398	1,024
Ingresos exentos	(12)	(11)
Gastos no deducibles	<u>36</u>	<u>14</u>
Utilidad gravable	<u>1,422</u>	<u>1,027</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>356</u>	<u>257</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	117	82
Provisión del año	356	257
Pagos efectuados	<u>(264)</u>	<u>(222)</u>
Saldos al fin del año	<u>209</u>	<u>117</u>

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuestos de los años 2007 al 2010.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

## **11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 2,100,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Ventas-Ingresos</u>		
Industrias Ales C.A.:		
Ventas de aceite rojo de palma	<u>13,701</u>	<u>10,023</u>
Ventas de cuesco	<u>750</u>	<u>346</u>
Alespalma S.A. - Arriendos ganados	<u>8</u>	<u>14</u>
 <u>Compras</u>		
Oleagro Salgana - Olepsa S.A. - Compra de materia prima	<u>3,740</u>	<u>2,639</u>

**Ventas de Aceite Rojo de Palma** - Las ventas de aceite rojo de palma se efectúan en función del precio referencial determinado por la Fundación de Fomento de Exportaciones de Aceite de Palma y sus Derivados de Origen Nacional - "Fedapal".

## 13. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2010, existe la siguiente garantía entregada por obligaciones bancarias de Industrias Ales (accionista mayoritario):

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Hipoteca terreno y edificaciones	<u>930</u>	Obligaciones por pagar de Industrias Ales

## 14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 16 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.