

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores

Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.

Quito, 13 de abril del 2016

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre

Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.
Quito, 13 de abril del 2016

diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 9 de marzo del 2015, expresó una opinión sin salvedades.

PricewaterhouseCoopers

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



Gastón L. Inzaghi
Socio

No. de Licencia Profesional: 173783

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

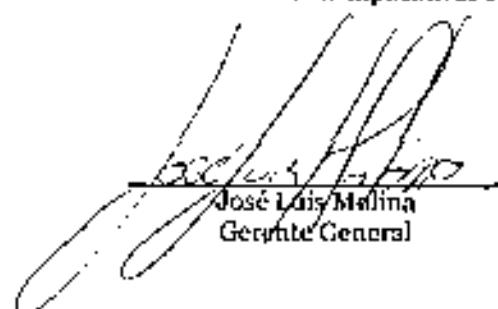
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

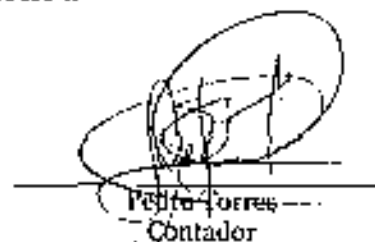
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	7,780	141,705
Documentos y cuentas por cobrar			
Comerciales	7	230,147	51,500
Compañías relacionadas	15	1,916,250	1,442,534
Otras		38,333	66,392
Anticipos proveedores		256,014	318,229
Impuestos por recuperar	12	37,369	5,806
Inventarios	8	411,836	453,137
Total activos corrientes		2,897,749	2,479,393
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	5,066,752	5,220,066
Inversiones en acciones	10	4,320	4,320
Total activos no corrientes		5,071,072	5,224,386
Total activos		7,968,801	7,703,779

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


José Luis Malina
Gerente General


Pello Torres
Contador

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

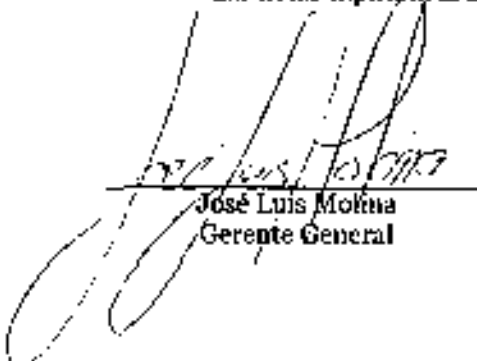
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Documentos y cuentas por pagar			
Comerciales	11	406,862	340,969
Compañías relacionadas	15	128,056	3,194
Otras		45,020	154,595
Dividendos por pagar	17.3	307,742	-
Beneficios empleados	13	121,262	156,370
Impuestos por pagar	12	18,953	25,524
Total pasivos corrientes		1,017,895	580,652
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	14	166,663	140,081
Impuesto a la renta diferido	12	373,383	316,419
Total pasivos no corrientes		540,046	556,500
Total pasivos		1,557,941	1,137,152
PATRIMONIO			
Capital social	16	2,530,000	2,530,000
Reserva legal	17.1	567,965	561,829
Resultados acumulados	17.2	3,312,895	3,474,798
Total patrimonio		6,410,860	6,566,627
Total pasivos y patrimonio		7,968,801	7,703,779

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


José Luis Molina
 Gerente General


Pedro Torres
 Contador

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ingresos por venta de productos		14,637,073	15,722,387
Costo de producción y ventas	18	(13,695,617)	(14,222,239)
Utilidad bruta		961,456	1,500,148
Gastos administrativos	18	(547,038)	(848,105)
Otros ingresos, operacionales neto		1,591	2,921
		(545,447)	(845,184)
Utilidad operacional		416,009	654,964
Gastos financieros, neto	20	(32,066)	(25,480)
Utilidad antes del impuesto a la renta		383,943	629,484
Impuesto a la renta	12	(72,183)	(568,128)
Utilidad neta del año		311,760	61,356
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios (pérdidas) / ganancias actuariales		(12,127)	3,340
		(12,127)	3,346
Utilidad y resultado integral del año		299,633	64,702

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


José Luis Molina
Gerente General

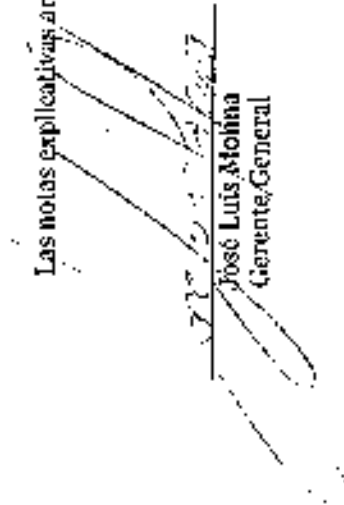

Pedro Torres
Contador

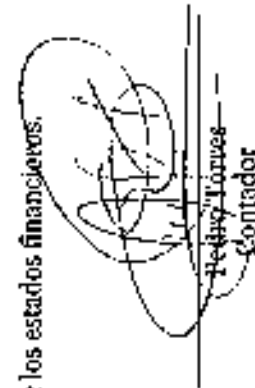
OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Reserva de capital	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados
Saldo al 1 de enero del 2014	2,530,000	342,129	682,680	1,730,743	1,016,373
Resolución de la Junta General de Socios del 27 de mayo de 2014					
Apropiación reserva legal	-	19,700	-	-	(19,700)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	3,346
Utilidad neta del año	-	-	-	-	61,356
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2,530,000	561,829	682,680	1,730,743	1,061,373
Resolución de la Junta General de Socios del 9 de abril de 2015					
Dividendos declarados	-	-	-	-	(455,400)
Apropiación reserva legal	-	6,136	-	-	(6,136)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(12,127)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	311,760
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2,530,000	567,965	682,680	1,730,743	899,472
					6,410,860

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


José Luis Molina
Gerente General

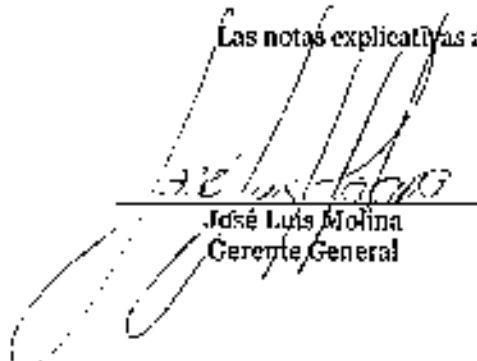

Pedro Torres
Contador

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		383,943	629,484
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	3,884	-
Depreciación activos fijos	9	276,194	252,824
Participación a trabajadores	13	67,755	11,986
Provisiones para jubilación patronal y subsidio	14	15,881	28,102
		<u>747,657</u>	<u>1,021,804</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		4154,382	(60,000)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		758,577	1,629,222
Inventarios		41,301	3,796
Anticipos de proveedores		62,215	(23,577)
Impuestos por recuperar		(34,563)	(5,806)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		56,328	90,104
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		114,862	3,394
Obligaciones acumuladas		(102,863)	(81,401)
Impuestos por pagar		(765)	(11,455)
Obligaciones por beneficios definidos		(1,426)	(6,584)
		<u>1,389,931</u>	<u>1,550,208</u>
Impuesto a la renta pagado		(121,025)	(145,703)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,368,906</u>	<u>1,304,305</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedad, planta y equipo	9	(103,467)	(505,069)
Bajas de propiedad, planta y equipo	9	70,587	59,404
Inversiones en acciones	10	-	(4,320)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(32,880)</u>	<u>(529,985)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por obligaciones financieras		-	(1,033,413)
Efectivo recibido por préstamos a relacionadas		-	15,600
Efectivo entregado por préstamos a relacionadas		(1,232,293)	(119,048)
Pago de dividendos		(1,769)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,379,851)</u>	<u>(1,137,461)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(133,925)</u>	<u>136,959</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>131,705</u>	<u>4,758</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>7780</u>	<u>141,715</u>

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


José Luis Molina
Gerente General


Pedro Torres
Contador

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. (en adelante la "Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 22 de junio del 2001 e inscrita en el registro mercantil el 25 de julio de 2001. Su actividad principal es el procesamiento, extracción y comercialización de aceite de palma africana. Actualmente, su actividad está relacionada con el procesamiento de aceite rojo de palma.

Las ventas son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Industrias Ales C.A., y representan un 90.72% del total en el año 2015 (92.97% en el año 2014)

Durante los años 2015 y 2014, los precios del aceite de rojo de palma tanto a nivel internacional como local tuvieron variaciones importantes; situación que impactó en las ventas y la rentabilidad de la Compañía. Los precios promedios de venta en los años 2015 y 2014 fueron de US\$667 y US\$848 por tonelada, respectivamente. Las ventas de aceite rojo de palma se efectuaron en función de precios referenciales determinados en el mercado local e internacional.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza los 41 y 44 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera mundial

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

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

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

La Administración considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: falta de liquidez, una fuerte depresión de los precios de aceite de crudo de palma y problemas internos de comercialización; para ello la Administración a implementando una serie de

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

estrategias y alianzas comerciales que permitan a la Compañía tener una operación rentable y viable a corto y mediano plazo.

1.3 Autorización de estados financieros

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

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

Norma	Fecha de entrada	Aplicación obligatoria por el OLCB, en los estados financieros
NIIF 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con maternidad, de preparación y subvaluación, y otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIIF 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas y paraderos de Eurus (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, plantas y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIIF 27	Enmienda que trata de la medición definitiva de valor patrimonial proporcional (APP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 24	Mejoras que clarifican la relación con la información revelada en el reporte interno y las revelaciones adicionales en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos no corrientes para la venta o para su disposición.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican la relación con las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros internos.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", con sus compleja.	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIIF 28	Enmiendas relacionadas con la verificación de la propiedad de bienes a largo plazo (INVEST) y su medición en el mismo grupo.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIIF 28	Enmiendas a este grupo de Normas que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros involucrados y acerca de la opción del método del grupo para definir el grupo de unidades que no son unidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Uso de los elementos de propiedades reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos pendientes de los contratos con los clientes", esta Norma será aplicable a la NIIF 15.	1 de enero 2016

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

3.1.1 Moneda funcional y moneda de presentación

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

3.2 Efectivo

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

(b) Otros pasivos financieros:

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

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición Inicial -

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

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

(b) Otras pasivos financieros:

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

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

2.3.3 Deterioro de activos financieros

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.4 Inventarios

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

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

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vida útil</u> (años)	<u>Valor residual</u> (%)
Edificios	Plantas industriales/construcciones	40-80	15
Maquinaria y equipo	Maquinaria menor	3	3
	Maquinaria de uso general y capacidades medias	5	5
	Maquinaria de uso continuo, bombas, agitadores	8	5
	Maquinaria de uso general robusta	10	5
	Maquinaria estructura metálica robusta, elevadores, transportadores	15	5
	Maquinaria de uso energético partes mecánicas de alta capacidad	20	5
	Maquinaria, elementos de alta capacidad, tanques de almacenamiento, compresores de alta potencia, transformadores	25	5
	Muebles/equipo de oficina	30	
Muebles y enseres	Muebles/equipo de oficina	30	
Equipos de cómputo	Equipos de cómputo, electrónicos	5	3
Vehículos	Vehículos, equipo camiónera	12	10

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

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

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

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

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

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLFOCASTILLO S.A.

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

2.7 Inversiones en acciones - asociadas

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

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

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

2.8 Impuesto a la Renta corriente y diferido

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

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

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

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

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

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

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

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.

2.9 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

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

2.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

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

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fundado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina **desahucio**.

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

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

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

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

2.9 Distribución de dividendos

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

2.10 Reconocimiento de ingresos -

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

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

2.11 Costos y gastos

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

2.12 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.13 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.

2.14 Resultados acumulados

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

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

1. 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 relacionados. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

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

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

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

- c) **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6.
- d) **Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Gestión de riesgos financieros

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

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

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

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

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

Los principales clientes de la Compañía son Industrias Ales C.A. y su compañía relacionada Alespalma S.A. por lo que no mantiene exposiciones de riesgos de crédito significativas.

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

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

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

<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales	406,862
Cuentas por pagar compañías relacionadas	118,056
Otras cuentas por pagar	45,020
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
Cuentas por pagar comerciales	240,969
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,194
Otras cuentas por pagar	154,595

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

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales	406,862	240,969
Dívidendos por pagar	307,742	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	118,056	3,194
Otras cuentas por pagar	<u>45,020</u>	<u>154,595</u>
	877,680	398,758
Menos: Efectivo	<u>7,780</u>	<u>141,705</u>
Deuda neta	885,460	540,463
Total patrimonio neto	6,410,860	6,566,627
Capital total	7,296,320	7,107,090
Ratio de apalancamiento	12%	8%

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	7,980	-	141,705	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	430,843	-	31,590	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,415,250	-	1,445,534	-
Otros cuentas por cobrar	18,311	-	66,392	-
Total activos financieros	1,862,514	-	1,543,221	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	406,862	-	240,493	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	118,056	-	5,194	-
Otros cuentas por pagar	15,020	-	154,536	-
Total pasivos financieros	540,938	-	400,223	-

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO

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

	2015	2014
Caja	100	100
Bancos locales	7,680	141,605
	7,780	141,705

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes nacionales	234,031	51,590
Provisión para cuentas incobrables (1)	<u>(3,884)</u>	<u>-</u>
	<u>230,147</u>	<u>51,590</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	-	-
Adiciones	<u>3,884</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>3,884</u>	<u>-</u>

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Corriente	229,839	99.87%	9,199	17.8%
60 - 90 días	308	0.13%	38,182	73.9%
Más de 90 días	-	-	4,269	8.3%
Total	<u>230,147</u>		<u>51,590</u>	

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acorte rojo de palma y nuez	172,183	243,302
Repuestos y accesorios	54,164	54,164
Otros insumos y materiales	<u>185,489</u>	<u>155,671</u>
	<u>411,836</u>	<u>453,137</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

<u>Descripción</u>	<u>Terceros</u>	<u>Valuación</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Construcciones</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2014								
Costo histórico	105,017	1,385,070	3,999,740	64,620	85,436	22,042	39,108	5,488,243
Depreciación acumulada	-	(185,821)	(1,822,000)	(19,132)	(14,507)	(10,035)	-	(935,013)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	105,017	1,199,249	2,177,740	45,488	70,929	12,007	39,108	4,553,230
Movimiento 2014								
Adiciones	-	57,418	304,014	808	99,717	1,001	222,521	565,089
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(39,108)	(39,108)
Depreciación	-	(125,402)	(411,836)	(1,101)	(7,001)	(3,040)	-	(552,381)
Valor en libros	105,017	1,131,265	2,069,918	45,195	63,928	8,967	222,521	5,220,000
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo histórico	105,017	1,571,424	4,304,500	65,128	115,150	24,203	222,521	6,407,903
Depreciación acumulada	-	(113,333)	(1,924,453)	(43,331)	(12,162)	(10,573)	-	(1,059,859)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	105,017	1,458,091	2,380,047	21,797	102,988	13,630	222,521	5,348,048
Movimiento 2015								
Adiciones	-	99,408	58,014	2,107	31,300	2,488	-	193,407
Bajas, neto	-	-	-	-	(22,885)	-	(47,002)	(70,887)
Depreciación	-	(127,211)	(374,591)	(1,043)	(6,780)	(3,270)	-	(513,895)
Valor en libros	105,017	1,430,288	2,063,461	22,861	103,323	12,848	174,819	5,400,752
Al 31 de diciembre del 2015								
Costo histórico	105,017	1,627,832	4,362,514	67,235	125,005	26,691	274,819	6,506,093
Depreciación acumulada	-	(140,821)	(1,299,053)	(44,974)	(21,682)	(13,998)	-	(1,410,538)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	105,017	1,487,011	3,063,461	22,261	103,323	12,693	274,819	5,095,555

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. INVERSIONES EN ACCIONES**

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación accionaria y poder de voto</u> %	<u>Saldo contable</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inbiolex S.A.	40%	<u>4,320</u>	<u>4,320</u>
Total		<u>4,320</u>	<u>4,320</u>

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	<u>406,862</u>	<u>240,969</u>
	<u>406,862</u>	<u>240,969</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

12. IMPUESTOS**a) Activos y pasivos del año corriente -**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario del impuesto a la renta	<u>37,369</u>	<u>5,806</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>37,369</u>	<u>5,806</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	6,981	7,300
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>11,972</u>	<u>18,224</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>18,953</u>	<u>25,524</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Impuesto corriente y diferido**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	115,219	151,709
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(43,036)</u>	<u>416,414</u>
	<u>72,183</u>	<u>568,123</u>

c) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	389,943	629,384
Gastos no deducibles (1)	151,706	60,103
Otras partidas	<u>(41,927)</u>	<u>-</u>
	<u>499,722</u>	<u>689,487</u>
Base tributaria	523,722	689,587
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>115,219</u>	<u>151,709</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente US\$91,803 relacionado con la depreciación de activos fijos revaluados, US\$14,290 relacionado con remuneraciones no aportadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y US\$17,174 relacionado con gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados.

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	(5,806)	-
Provisión del año	(152,588)	(151,709)
Crédito tributario de impuesto a la renta - utilización	<u>121,025</u>	<u>145,003</u>
Saldo al fin del año	<u>(172,369)</u>	<u>(116,512)</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****e) Situación fiscal -**

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

f) Impuesto a la renta diferido

El análisis de los impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	<u>373.383</u>	<u>416.419</u>
	<u>373.383</u>	<u>416.419</u>

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

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2014	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>416.419</u>
Al 31 de diciembre del 2014	416.419
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(43.036)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>373.383</u>

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

	<u>Propiedades y mobiliario</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido activo:		
Al 1 de enero del 2014		-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(416.419)</u>	<u>(416.419)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	(416.419)	(416.419)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>43.036</u>	<u>43.036</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>(373.383)</u>	<u>(373.383)</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al cierre de los ejercicios 2014 y 2015 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	383,943	629,181
Impuesto a la renta corriente	115,219	151,709
Impuesto a la renta diferido	(43,036)	(16,119)
	74,183	558,128
Tasa efectiva de impuestos	19%	90%

g) Otros asuntos -

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

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

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

h) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y emita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

de transferencia, si tal monto es superior a U\$S15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

13. BENEFICIOS EMPLEADOS

Un resumen de los beneficios empleados es como sigue:

	Saldo al Inicio	Ingresos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2015				
Pasivos corrientes				
Participación a trabajadores	111,086	67,755	(130,540)	48,291
Beneficios empleados (1)	15,284	267,782	(280,080)	3,001
	<u>126,370</u>	<u>335,537</u>	<u>(310,620)</u>	<u>121,292</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	100,117	18,295	-	118,412
Desahucio	10,964	9,713	(21,261)	9,514
	<u>111,081</u>	<u>28,008</u>	<u>(21,261)</u>	<u>117,828</u>
Año 2014				
Pasivos corrientes				
Participación a trabajadores	60,521	111,086	(60,521)	111,086
Beneficios empleados (1)	6,166	258,898	(279,780)	3,284
	<u>66,687</u>	<u>369,984</u>	<u>(340,301)</u>	<u>114,370</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	93,016	16,101	-	109,117
Desahucio	18,582	8,963	(8,581)	30,964
	<u>111,598</u>	<u>25,064</u>	<u>(8,581)</u>	<u>128,081</u>

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

14. OBLIGACIONES SOCIALES

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

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

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

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al comienzo del año	119,117	93,118	111,063	38,542	440,081	213,710
Costo de los servicios del período corriente	57,663	31,530	9,992	6,498	523,525	25,128
Costo por intereses	7,186	6,311	1,458	1,000	9,114	8,311
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencia - ORI	24,354	(3,852)	(2,227)	506	21,077	(3,346)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(152,854)	(1,100)	-	-	(152,854)	(5,892)
Beneficios pagados	-	-	(1,125)	(6,582)	(1,125)	(6,582)
Saldo al fin del año	127,112	119,117	117,111	38,542	566,653	240,091

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo de los servicios del período corriente	57,663	31,530	9,992	6,498	523,525	25,128
Costo por intereses	7,186	6,311	1,458	1,000	9,114	8,311
Pérdidas actuariales por ajustes provenientes de experiencia - ORI	14,354	(3,852)	(2,227)	506	11,107	(3,346)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(152,854)	(1,100)	-	-	(152,854)	(5,892)
Saldo al fin del año	18,295	16,790	9,219	8,014	28,698	25,091

15- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>				
Alepalma S.A.	Relacionada	Comercial	554,530	599,117
Industrias Ales C.A.	Relacionada	Comercial	12,819,878	14,617,895
Oleagro Salgama Olepsa S.A.	Relacionada	Comercial	281	-
			<u>13,374,715</u>	<u>15,217,012</u>
<u>Compras</u>				
Oleagro Salgama Olepsa S.A.	Relacionada	Comercial	1,315,475	3,797,458
Alepalma S.A.	Relacionada	Comercial	18,902	13,159
Industrias Ales C.A.	Relacionada	Comercial	161,195	128,131
Arnold Montalespoca Arcelmo Ruperto	Accionistas	Comercial	691	5,269
Bautista Muñoz Carlos Estuardo	Accionistas	Comercial	170,561	119,911
Bernardin Gonzalo López Torres	Accionistas	Comercial	38,207	-
Cajigas Calvache Hugo Gregorio	Accionistas	Comercial	37,377	41,154
Campanazo Merino Patricia Elvira	Accionistas	Comercial	174,911	172,273
Chiriboga Arceta Rafael	Accionistas	Comercial	142,628	166,873
Chiriboga Holguin Santiago	Accionistas	Comercial	16,451	399
Chiriboga León José Alejandro	Accionistas	Comercial	47,137	62,911
Cordero Návalos Alejandro	Accionistas	Comercial	69,780	65,890
Dávalos Cordero Mauro Alfonso	Accionistas	Comercial	57,719	71,072
Flores López Carlos Humberto	Accionistas	Comercial	83,725	91,677
Flores López José Elías	Accionistas	Comercial	434,344	522,906
George Alberto Gerardo Cárdenas	Accionistas	Comercial	3,903	-
Gonzalez Cordero Jorge Javier	Accionistas	Comercial	88,358	156,195
Granda Aguilar Sergio Felipe	Accionistas	Comercial	27,873	16,662
Granda Granda Mauricio Salverde	Accionistas	Comercial	42,543	17,149
Pacheco Quevedo Santos	Accionistas	Comercial	1,629	24,112
Peraña Brito Wilson Oswaldo	Accionistas	Comercial	-	15,103
Rivas Fernandez José Ximil	Accionistas	Comercial	44,021	-
Salazarano Andrade Jilver Narciso	Accionistas	Comercial	9,010	-
			<u>5,005,200</u>	<u>5,788,561</u>
<u>Préstamos otorgados e intereses devengados</u>				
Alepalma S.A.	Relacionada	Préstamo	651,941	-
Indiales S.A.	Subsidiaria	Préstamo	-	1,181
Oleagro Salgama Olepsa S.A.	Relacionada	Préstamo	1,178,989	608,612
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalit S.A.	Relacionada	Préstamo	15,000	-
			<u>1,840,995</u>	<u>610,000</u>
<u>Pagos de dividendos</u>				
Holdingpalmaca C.A.	Subsidiaria	Dividendo	435,400	-

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Relacionada	Préstamo	1,170,983	608,632
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Supalín S.A.	Relacionada	Préstamo	15,000	-
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Relacionada	Ventas	309	-
Alepalma S.A.	Relacionada	Préstamo	654,941	-
Inbioales S.A.	Subsidiaria	Préstamo	-	1,384
Industrias Ales S.A.	Relacionada	Ventas	75,017	832,518
			<u>1,916,250</u>	<u>1,442,534</u>
<u>Cuentas por pagar - corto plazo</u>				
Alepalma S.A.	Subsidiaria	Ventas	-	3,194
Industrias Ales C.A.	Subsidiaria	Ventas	118,056	-
			<u>118,056</u>	<u>3,194</u>

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

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>25,499</u>	<u>89,613</u>

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

16. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2015, está representado por 2,530,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1, que totalizan US\$2,530,000, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

17. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

17.1 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.

17.2 Resultados acumulados

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

17.3 Dividendos declarados:

Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado las siguientes declaraciones de dividendos sobre utilidades a Accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	2015	2014
Dividendos declarados sobre utilidades del año anterior (1)	<u>955,400</u>	<u>-</u>
Dividendo por acción	<u>0,18</u>	<u>-</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no liquidó US\$307,742 del dividendo declarado a su principal accionista Holdongpalmaca C.A. debido a que dicha entidad no disponía aún de su número de inscripción en el Servicio de Rentas Internas; sin embargo dicho pago podrían ser exigibles por parte del Accionista en cualquier momento.

17.4 Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2015</u>	<u>Costos de Producción</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	12,006,256	-	12,006,256
Remuneración y beneficios sociales	566,061	153,703	720,364
Jubilación patronal y desahucio	9,035	864	9,897
Depreciaciones	249,826	8,518	258,344
Cuentas Incobrables	-	3,884	3,884
Honorarios profesionales	2,016	25,052	27,068
Alimentación	58,921	4,386	63,307
Impuestos y Contribuciones	4,091	129,791	133,882
Mantenimiento	368,425	5,071	373,496
Movilización y transporte	7,503	2,952	10,455
Servicios básicos	123,402	-	123,402
Fletes, empaques y embalajes	63,272	39,687	102,959
Vigilancia	67,868	-	67,868
Otros costos y gastos	171,041	174,332	345,373
	<u>13,695,617</u>	<u>547,038</u>	<u>14,242,655</u>

<u>2014</u>	<u>Costos de Producción</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	12,635,430	-	12,635,430
Remuneración y beneficios sociales	405,846	43,365	449,611
Jubilación patronal y desahucio	16,764	3,173	19,939
Depreciaciones	253,518	4,978	258,526
Honorarios profesionales	1,344	26,647	27,991
Alimentación	62,274	5,277	67,551
Impuestos y Contribuciones	2,806	125,847	128,653
Mantenimiento	304,685	3,052	307,737
Movilización y transporte	6,806	174	6,980
Servicios básicos	79,978	-	79,978
Fletes, empaques y embalajes	81,260	179,894	261,154
Vigilancia	36,715	-	36,715
Otros costos y gastos	314,943	352,796	667,739
	<u>14,022,239</u>	<u>568,105</u>	<u>14,590,344</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

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

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses y comisiones	21,185	13,719
Otros	<u>10,881</u>	<u>11,761</u>
	<u>32,066</u>	<u>25,480</u>

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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

* * * *