



OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

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, 21 de abril del 2017

Opinión

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 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

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

Independencia

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

Otra información

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



Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.
Quito, 21 de abril del 2017

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

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

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.
Quito, 21 de abril del 2017

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

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

PRICEDANTE/2017/04/21

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

E. Valencia

Esteban Valencia
Socio

Celso Ruiz Malimpensa

Celso Ruiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17 - 4649

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

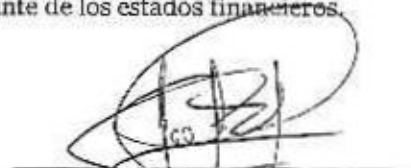
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015 Reestructurados (*)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9,047	7,780
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	35,733	268,480
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	3,396,094	1,916,250
Inventarios	8	295,081	411,836
Impuestos por recuperar	11	17,699	37,369
Anticipos a proveedores		248,967	256,014
Total activos corrientes		4,002,621	2,897,729
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	4,759,122	5,066,752
Inversiones en acciones		4,320	4,320
Total activos no corrientes		4,763,442	5,071,072
Total activos		8,766,063	7,968,801

(*) Ver nota 2.2.

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


Luis Domínguez
Presidente


Pedro Torres
Contador

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

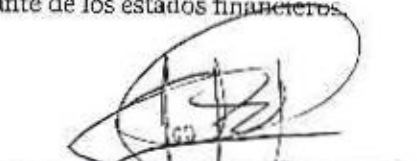
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurados (*)</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	933,732	451,882
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	592,691	425,798
Obligaciones sociales	12	149,117	121,262
Pasivos por impuestos corrientes	11	22,901	18,953
Total pasivos corrientes		1,698,441	1,017,895
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	13	258,969	212,280
Impuesto a la renta diferido	11	355,361	373,383
Total pasivos no corrientes		614,330	585,663
Total pasivos		2,312,771	1,603,558
PATRIMONIO			
Capital social	14	2,530,000	2,530,000
Reserva legal	14	599,141	567,965
Reserva facultativa		682,680	682,680
Resultados acumulados	14	2,641,471	2,384,598
Total patrimonio		6,453,292	6,365,243
Total pasivos y patrimonio		8,766,063	7,968,801

(*) Ver nota 2.2.

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


 Luis Domínguez
 Presidente


 Pedro Torres
 Contador

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurados (*)</u>
Ingresos por ventas	15	14,380,966	14,657,073
Costo de producción	16	(13,168,720)	(13,695,617)
Margen bruto		1,212,246	961,456
Gastos administrativos	16	(571,565)	(549,916)
Otros gastos (ingresos) operacionales, neto		(91,855)	1,591
Utilidad operacional		548,826	413,131
Gastos financieros, neto	18	(30,217)	(30,733)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		518,609	382,398
Impuesto a la renta	11	(145,648)	(72,183)
Utilidad neta del año		372,961	310,215
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdida en mediciones actuariales de los planes de beneficios definidos	13	(6,612)	(4,681)
Resultado integral del año		366,349	305,534

(*) Ver nota 2.2.

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


Luis Domínguez
Presidente


Pedro Torres
Contador

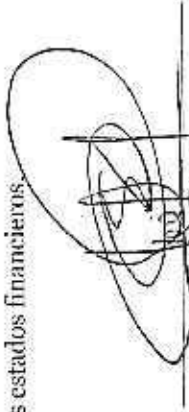
OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados acumulados		
				Por adopción de NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	2,530,000	561,829	682,680	1,730,743	1,061,374	6,566,626
Efecto de la aplicación de la enmienda de la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	(51,517)	(51,517)
Saldos al 1 de enero del 2015 (reestructurado)	2,530,000	561,829	682,680	1,730,743	1,009,857	6,515,109
Dividendos declarados	-	-	-	-	(455,400)	(455,400)
Apropiación Reserva Legal	-	6,136	-	-	(6,136)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	310,215	310,215
Otro resultado integral	-	-	-	-	(4,681)	(4,681)
Saldos al 31 de diciembre del 2015 (reestructurado)	2,530,000	567,965	682,680	1,730,743	853,855	6,365,243
Dividendos declarados	-	-	-	-	(278,300)	(278,300)
Apropiación reserva legal	-	31,176	-	-	(31,176)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	372,961	372,961
Otro resultado integral	-	-	-	-	(6,612)	(6,612)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	2,530,000	599,141	682,680	1,730,743	910,728	6,453,292

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


Luis Domínguez
Presidente


Pedro Torres
Contador

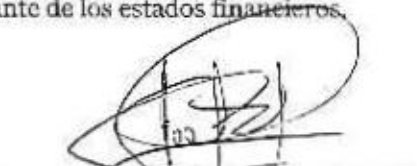
OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurados (*)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		518,609	382,398
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	7	-	3,884
Bajas de propiedad, planta y equipo	9	91,375	19,825
Depreciación activos fijos	9	289,536	279,118
Provisión para participación a trabajadores	12	91,519	67,755
Provisiones para jubilación patronal y cesahucio	13	20,181	17,424
		<u>1,031,220</u>	<u>770,404</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		232,747	(154,382)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(1,479,844)	(473,716)
Inventarios		110,755	41,301
Anticipos de proveedores		7,049	62,215
Impuestos por recuperar		19,670	(31,563)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		481,850	56,318
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,741,671)	114,862
Obligaciones sociales		(63,664)	(102,863)
Impuestos por pagar		3,948	24,992
Obligaciones por beneficios definidos		(106)	(1,424)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,392,040)</u>	<u>306,144</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(163,670)</u>	<u>(146,782)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	9	(73,281)	(146,922)
Préstamo entregado a entidades relacionadas		1,747,377	-
Ventas de propiedades, planta y equipo		-	1,293
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>1,674,096</u>	<u>(145,629)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>(117,113)</u>	<u>(147,658)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(117,113)</u>	<u>(147,658)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1,267</u>	<u>(133,923)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,780</u>	<u>141,705</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>9,047</u></u>	<u><u>7,780</u></u>

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


Luis Domínguez
Presidente


Pedro Torres
Contador

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. (en adelante la "La Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 22 de junio del 2001 e inscrita en el registro el 25 de julio 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 77,24 % del total en el año 2016 (2015: 90,72%). En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos con su compañía relacionada.

Durante los años 2016 y 2015, los precios del aceite de rojo de palma tanto a nivel internacional como local tuvieron variaciones importantes situación que impactó en las ventas y rentabilidad de la Compañía. Los precios promedios de venta en el año 2016 y 2015 fueron de US\$ 660 y US\$667 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 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza 42 y 41 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera mundial:

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Presidente, de fecha 11 de abril del 2017, 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 2016 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 19 y la NIF 15.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Las enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIF 20	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Reestructuración de saldos iniciales

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

De acuerdo a la enmienda, la tasa de descuento a ser considerada en el cálculo actuarial debe considerar bonos corporativos de alta calidad, los cuales deben tener un plazo congruente con el período en que se materializará la obligación legal de la Compañía, debido a que en el mercado de bonos corporativos de alta calidad de Ecuador no se puede cumplir con esta condición, es necesario buscar un mercado en el cual la moneda sea el dólar de los Estados Unidos de América, y se cumpla con esta condición. Por lo mencionado corresponde aplicar la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento. Para el año 2015 y 2014 las tasas utilizadas fueron del 4.36% y 4.06% respectivamente, los efectos derivados de este cambio se presentan a continuación:

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post-empleo			Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Montos registrados previamente al 1 de enero del 2015	109,117	30,964	140,081	2,792,118
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	40,324	11,193	51,517	(51,517)
Saldos reestablecidos al 1 de enero del 2015	149,441	42,157	191,598	2,740,601
 Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015	 127,412	 39,252	 166,664	 2,630,215
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	40,324	11,193	51,517	(51,517)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	(34)	1,579	1,545	(1,545)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	(5,213)	(2,233)	(7,446)	7,446
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2015	162,489	49,791	212,280	2,584,598

	Utilidad neta	Otros resultados integrales	Resultado Integral del año
Utilidad previamente reportada al 31 de diciembre del 2015	311,760	12,126	299,633
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	(1,545)	(7,446)	5,901
Utilidad reestructurada al 31 de diciembre del 2015	310,215	4,681	305,534

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

(b) *Otros pasivos financieros:*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales 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.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

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

- (i) 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.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a los montos adeudados por servicios prestados y préstamos concedidos. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por cuentas por cobrar a terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- (b) *Otros Pasivos financieros*:

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

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en hasta 90 días.
- (ii) Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo): Comprenden obligaciones de pago principalmente 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.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

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

2.5.4 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.

2.6 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), deducciones los descuentos en compras.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Propiedades, planta y equipo

Se registran al costo histórico menos las 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 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.

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 Maquinaria y equipo	Plantas industriales/construcciones	40-80	15
	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	10	-
Muebles y enseres			
Equipos de cómputo	Equipos de cómputo, electrónico	5	3
Vehículos	Vehículos, equipo caminero	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 gastos (ingresos), operacionales neto".

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

La Administración ha realizado los análisis pertinentes al 31 de diciembre del 2016 y 2015 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Inversiones en acciones - asociadas

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

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

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

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y 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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

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

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

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

2.11 Provisiones

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

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

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

2.12 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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 Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 4.14% para el 2016 (2015: 4.36%), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica.

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 2016 y 2015 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 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.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.15 Costos y gastos

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

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor 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 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 corporativos de alta calidad emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica (al final del período sobre el que se informa). Ver Nota 2.2

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 2.7
- 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. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Gestión de riesgos financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Financiera y presupuestos, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Presidencia 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.

El principal cliente de la Compañía es Industrias Ales C.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 de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	933,732
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	592,691
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	451,882
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	425,798

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

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	933,732	451,882
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>592,691</u>	<u>425,798</u>
	1,526,423	877,680
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(9,047)</u>	<u>(7,780)</u>
Deuda neta	1,517,376	869,900
Total patrimonio neto	<u>6,453,292</u>	<u>6,365,243</u>
Capital total	7,970,668	7,235,143
Ratio de apalancamiento	19%	12%

El incremento en el ratio de apalancamiento en el año 2016 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 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros**

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,047	-	7,780	-
Inversiones en acciones	-	4,320	-	4,320
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	35,733	-	268,480	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,396,094	-	1,916,250	-
Total activos financieros	3,440,874	4,320	2,192,510	4,320
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	933,732	-	451,882	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	592,691	-	425,798	-
Total pasivos financieros	1,526,423	-	877,680	-

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 Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2016	2015
Efectivo	100	100
Bancos (1)	8,947	7,680
Total	9,047	7,780

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales	4,269	234,031
Provisión cuentas incobrables	<u>(3,884)</u>	<u>(3,884)</u>
Subtotal	385	230,147
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	5,430	8,136
Otras	<u>29,918</u>	<u>30,197</u>
Total	<u>35,733</u>	<u>268,480</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>2016</u>		<u>2015</u>	
Corriente	-	0%	229,839	99%
30 - 90 días	-	0%	308	0%
91 - 120 días	<u>4,269</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>
Total	<u>4,269</u>		<u>230,147</u>	

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	3,884	-
Provisión del año	<u>-</u>	<u>3,884</u>
Saldos al fin del año	<u>3,884</u>	<u>3,884</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado	160,849	172,183
Insumos y materiales	<u>134,232</u>	<u>239,653</u>
	<u>295,081</u>	<u>411,836</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	6,436,268	6,530,782
Depreciación acumulada	<u>(1,677,146)</u>	<u>(1,464,030)</u>
Total	<u>4,759,122</u>	<u>5,066,752</u>
Clasificación:		
Terrenos	105,017	105,017
Edificios	1,502,323	1,530,009
Maquinaria y equipo	2,915,647	3,133,331
Vehículos	91,161	94,677
Muebles y enseres	18,225	19,951
Equipo de computación	7,307	8,949
Otros	<u>119,442</u>	<u>174,818</u>
Total	<u>4,759,122</u>	<u>5,066,752</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Costo</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de computo</u>	<u>Otros Activos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2015	105,017	1,571,424	4,304,360	65,128	115,150	24,303	222,521	6,407,903
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	99,408	58,014	2,197	31,360	3,645	146,922	146,922
Bajas	-	-	-	-	(22,885)	(1,137)	(194,624)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	105,017	1,670,832	4,362,374	67,325	123,625	26,791	174,819	6,530,783
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	73,281	73,281
Transferencias	-	-	115,130	1,979	9,856	1,692	(128,657)	-
Rojas	-	-	(167,796)	-	-	-	-	(167,796)
Saldo al 31 de Diciembre 2016	105,017	1,670,832	4,309,708	69,304	133,481	28,483	119,443	6,436,268
<u>Depreciación Acumulada</u>								
Saldo al 1 de enero del 2015	-	(113,313)	(994,452)	(43,331)	(22,168)	(14,573)	-	(1,187,837)
Bajas	-	-	-	-	2,288	636	-	2,924
Gasto por depreciación	-	(27,510)	(234,591)	(4,043)	(9,068)	(3,906)	-	(279,118)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	-	(140,823)	(1,229,043)	(47,374)	(28,948)	(17,843)	-	(1,464,031)
Bajas	-	-	76,421	-	-	-	-	76,421
Depreciación	-	(27,686)	(241,439)	(3,705)	(13,372)	(3,334)	-	(289,536)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(168,509)	(1,394,061)	(51,079)	(42,320)	(21,177)	-	(1,677,146)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2016	105,017	1,502,323	2,915,647	18,225	91,161	7,306	119,443	4,759,122

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	919,059	406,862
Otras cuentas por pagar	<u>14,673</u>	<u>45,020</u>
	<u>933,732</u>	<u>451,882</u>

(1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos corrientes:		
Reclamos administrativos de impuesto a la renta (1)	17,648	37,369
Crédito tributario de IVA	<u>51</u>	<u>-</u>
Total activos por impuestos corrientes	<u>17,699</u>	<u>37,369</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	12,778	6,981
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>10,123</u>	<u>11,972</u>
Total pasivos por impuestos corrientes	<u>22,901</u>	<u>18,953</u>

(1) Corresponde al saldo del crédito tributario del año 2016 y 2015

b) Impuesto a la renta -

	<u>2016</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	163,670	115,219
Impuesto a la renta diferido	<u>(18,022)</u>	<u>(43,036)</u>
	<u>145,648</u>	<u>72,183</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)****c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	518,609	383,942	(1)
Gastos no deducibles	234,103	151,706	
Otras partidas	(8,756)	(11,927)	
Utilidad gravable	<u>743,956</u>	<u>523,721</u>	
Tasa impositiva	22%	22%	
Impuesto a la renta causado	<u>163,670</u>	<u>115,219</u>	
Anticipo calculado (2)	<u>-</u>	<u>-</u>	
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>163,670</u>	<u>115,219</u>	

(1) Corresponde a los datos de los resultados sin los efectos de la restructuración (ver Nota 2.2).

(2) Comprende principalmente activos fijos dados de baja por US\$91,375 y costos y gastos no soportados mediante comprobantes de venta por US\$25,051.

(3) El 27 de marzo del 2015 se expidió el decreto No. 649 que exonera del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015 al sector productor y extractor de palma, el 22 de agosto del 2016 se expidió el decreto No. 1157 que exonera del pago del cien por ciento (100%) del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2016 al sector productor y extractor de palma.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al comienzo del año	37,369	5,806
Provisión del año	(163,670)	(115,219)
Pagos efectuados (1)	<u>144,000</u>	<u>146,782</u>
Saldo al fin del año	<u>17,699</u>	<u>37,369</u>

(1) Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

e) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa vigente, los años 2013 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización

f) Saldos del impuesto diferido -

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

	<u>Por propiedades, planta y equipos</u>	<u>Inventarios</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Al 1 de enero del 2015	416,419	-	416,419
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(40,918)	(2,118)	(43,036)
Al 31 de diciembre del 2015	375,501	(2,118)	373,383
Débito a resultados por impuestos diferidos	(20,140)	2,118	(18,022)
Al 31 de diciembre del 2016	355,361	2,118	355,361

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 10 años del período de exoneración del pago de Impuesto a la Renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- (e) Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- (f) Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- (g) Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- (h) Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 20 de mayo de 2016 fue publicada en el registro oficial la Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto de 16 de abril de 2016 y el 10 de junio de 2016 se publica su respectivo reglamento. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- (a) El impuesto al Valor Agregado se incrementa dos puntos porcentuales por un año (14%), a partir del 1 de junio de 2016.
- (b) Para las sociedades domiciliadas en el Ecuador, se establece el pago de una contribución única solidaria calculada en base al 3% de las utilidades generadas en el año 2015.
- (c) Para empleados bajo relación de dependencia y cuyos ingresos sean de fuente ecuatoriana, se establece una contribución del 3.33% de la remuneración mensual sobre los valores aportados al IESS por el número de meses según el monto de sueldo percibido por el aportante. Se exonera aquellas personas con ingresos menores a US\$1,000 y afectadas por el área de influencia.
- (d) Para personas naturales residentes que mantengan un patrimonio dentro y fuera del país, así como para personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio dentro del país y cuyo patrimonio sea igual o mayor a US\$1,000,000; se establece una contribución por única vez equivalente al 0.90% del patrimonio existente al 1 de enero del 2016.
- (e) Para aquellos contribuyentes que mantienen: a) bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia y b) para aquellos contribuyentes que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador no contemplada en el literal anterior; se establece una contribución única del 1.8% sobre el avalúo catastral de los bienes del año 2016 y del 0.90% sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital.

h) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016 y 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de obligaciones sociales es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación a trabajadores	91,965	68,201
Beneficios sociales	<u>57,152</u>	<u>53,061</u>
Total	<u>149,117</u>	<u>121,262</u>

Participación a trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al comienzo del año	68,201	111,086
Provisión del año	91,519	67,755
Pagos efectuados	<u>(67,755)</u>	<u>(110,640)</u>
Saldos al fin del año	<u>91,965</u>	<u>68,201</u>

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

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u> Reestructurados
Jubilación patronal (a)	199,556	162,490
Bonificación por desahucio (b)	<u>59,013</u>	<u>49,790</u>
Total	<u>258,569</u>	<u>212,280</u>

- a) **Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- b) **Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

a) Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al comienzo del año	162,489	149,441	49,790	42,157	212,279	191,598
Costo de los servicios del período corriente	24,600	24,293	6,674	11,807	31,274	36,100
Costo por intereses	7,086	6,067	2,171	1,712	9,257	7,779
Pérdida actuarial por ajustes provenientes de experiencia - ORI	6,132	9,143	480	(4,462)	6,612	4,681
Beneficios pagados	-	-	(103)	(1,423)	(103)	(1,423)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(350)	(26,455)	-	-	(350)	(26,455)
Saldos al fin del año	199,957	162,489	59,012	49,791	258,969	212,280

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

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo de los servicios del período corriente	24,600	24,293	6,674	11,807	31,274	36,100
Costo por intereses	7,086	6,067	2,171	1,712	9,257	7,779
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(350)	(26,455)	-	-	(350)	(26,455)
Saldos al fin del año	31,336	3,905	8,845	13,519	40,181	17,424

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	9.93%	9.93%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

14. PATRIMONIO

- 14.1 Capital Social - El capital social pagado consiste de 2,530,000 acciones de US\$1 valor nominal, 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

14.2 Acciones ordinarias

	Número de <u>acciones</u>	<u>Capital</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016 y 2015	<u>2,530,000</u>	<u>2,530,000</u>

- 14.3 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.

14.4 Resultados acumulados

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultados acumulados	910,728	853,855
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>1,730,743</u>	<u>1,730,743</u>
Total	<u>2,641,471</u>	<u>2,584,598</u>

Los saldos de las cuentas que surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y el saldo de la cuenta reserva de capital, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

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 podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

Durante los años 2016 y 2015, 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Dividendos declarados sobre utilidades del año anterior (1)	<u>278,300</u>	<u>455,400</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no liquidó US\$161,187 (2015: US\$307,742) del dividendo declarado a su principal accionista Holdingpalmaca C.A., dicho pago podrían ser exigibles por parte del Accionista en cualquier momento.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. INGRESOS**

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de aceite rojo de palma	12,938,832	13,544,333
Venta de cuesco	1,434,509	1,106,255
Productos Agrícolas	7,625	6,199
Otras ventas	-	286
Total	<u>14,380,966</u>	<u>14,657,073</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	13,168,720	13,695,617
Gastos de administración	<u>571,565</u>	<u>549,916</u>
Total	<u>13,740,285</u>	<u>14,245,533</u>

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

<u>2016</u>	<u>Costos de producción</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Insumos y otros gastos	11,580,082	-	11,580,082
Remuneración y beneficios sociales	598,935	157,598	756,533
Jubilación patronal y desahucio	27,863	3,059	30,922
Depreciaciones	278,872	10,664	289,536
Honorarios profesionales	-	34,119	34,119
Alimentación	59,289	3,339	62,628
Impuestos y contribuciones	3,770	130,260	134,030
Mantenimiento	198,298	875	199,173
Movilización y transporte	25,356	3,908	29,264
Servicios básicos	142,474	-	142,474
Fletes, empaques y embalajes	119,779	19,049	138,828
Vigilancia	70,939	-	70,939
Otros costos y gastos	63,063	208,694	271,757
	<u>13,168,720</u>	<u>571,565</u>	<u>13,740,285</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	<u>Costos de Producción</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Total</u>
Costos de productos vendidos			-
Insumos y otros gastos	12,006,256	-	12,006,256
Remuneración y beneficios sociales	566,661	153,703	720,364
Jubilación patronal y desahucio	8,693	954	9,647
Depreciaciones	249,826	8,518	258,344
Cuentas incobrables	-	3,884	3,884
Honorarios profesionales	2,016	25,052	27,068
Alimentación	58,221	4,386	62,607
Impuestos y contribuciones	2,091	129,791	131,882
Mantenimiento	368,425	5,071	373,496
Movilización y transporte	7,503	2,352	9,855
Servicios básicos	123,402	-	123,402
Fletes, empaques y embalajes	63,272	39,087	102,359
Vigilancia	67,868	-	67,868
Otros costos y gastos	171,383	177,118	348,501
	<u>13,695,617</u>	<u>549,916</u>	<u>14,245,533</u>

17. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por préstamos de relacionadas y terceros	11,905	17,990
Costos financieros por beneficios definidos	9,257	7,779
Otros	9,055	4,964
	<u>30,217</u>	<u>30,733</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas</u>				
Alespalma S.A.	Relacionada	Comercial	1,244,944	554,550
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Soplain S.A.	Relacionada	Comercial	285,872	-
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Relacionada	Comercial	1,100	286
Industrias Ales C.A.	Relacionada	Comercial	11,119,119	12,819,878
			<u>12,651,035</u>	<u>13,374,715</u>
<u>Compras</u>				
Olepsa S.A.	Relacionada	Comercial	3,568,820	3,315,475
Industrias Ales C.A.	Relacionada	Comercial	129,453	161,195
Industrias biotecnológicas integrales S.A.	Relacionada	Comercial	6,250	-
Alespalma S.A.	Relacionada	Comercial	17,038	13,902
Otros Accionistas	Accionistas	Comercial	1,924,438	1,514,628
			<u>5,645,999</u>	<u>5,005,200</u>
Holdingpalmaca C.A.	Accionista	Dividendos	<u>211,348</u>	<u>345,842</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Alespalma S.A. (1)	Relacionada	Préstamo	<u>1,747,377</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a préstamos otorgados a su compañía relacionada mediante un contrato suscrito el 15 de diciembre del 2016, con una tasa del 5.72% anual.

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Relacionada	Anticipos	683,629	1,170,983
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Soplain S.A.	Relacionada	Anticipos	586,369	15,000
Industrias Ales C.A.	Relacionada	Ventas	378,719	75,017
Alespalma S.A.	Relacionada	Anticipos	634,882	654,941
Alespalma S.A.	Relacionada	Préstamo	1,112,495	-
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Relacionada	Ventas	-	309
			<u>3,396,094</u>	<u>1,916,250</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Industrias Ales C.A.	Relacionada	Compras	124,262	118,056
Holdingpalmaca C.A.	Accionista	Dividendos	468,429	307,742
			<u>592,691</u>	<u>425,798</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>68,212</u>	<u>75,499</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.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

* * * *