

archivo general 91496

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

*Estados Financieros por los Años Terminados el
31 de Diciembre del 2008 y 2007 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros en su dictamen de fecha febrero 7 del 2008.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Febrero 12, 2009
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		19	336
Obligaciones por pagar a bancos	7	1,125	982
Cuentas por pagar		196	8
Participación a trabajadores	8	180	80
Impuesto a la renta	9	82	81
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>44</u>	<u>27</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,646</u>	<u>1,514</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
	10		
Capital social		1,800	1,500
Reserva legal		74	23
Reserva facultativa		81	70
Utilidades retenidas		<u>665</u>	<u>387</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,620</u>	<u>1,980</u>
TOTAL		<u>4,266</u>	<u>3,494</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	11	13,004	8,321
COSTO DE VENTAS	11	<u>11,255</u>	<u>7,283</u>
MARGEN BRUTO		1,749	1,038
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>484</u>	<u>229</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,265</u>	<u>809</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		77	157
Intereses ganados		(2)	(19)
Otros ingresos, neto		<u> </u>	<u>(4)</u>
Total		<u>75</u>	<u>134</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,190</u>	<u>675</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	8	180	80
Impuesto a la renta	9	<u>225</u>	<u>89</u>
Total		<u>405</u>	<u>169</u>
UTILIDAD NETA		<u>785</u>	<u>506</u>

Ver notas a los estados financieros

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,500	16	70	(82)	1,504
Utilidad neta				506	506
Transferencia		7		(7)	
Distribución de dividendos	—	—	—	(30)	(30)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,500	23	70	387	1,980
Utilidad neta				785	785
Transferencia		51	11	(62)	
Distribución de dividendos				(150)	(150)
Capitalización	300			(300)	
Otros	—	—	—	5	5
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,800</u>	<u>74</u>	<u>81</u>	<u>665</u>	<u>2,620</u>

Ver notas a los estados financieros

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas y clientes	12,050	8,291
Pagado a compañías relacionadas, proveedores y trabajadores	(10,744)	(7,308)
Intereses pagados	(77)	(157)
Intereses ganados	2	19
Participación a trabajadores	(80)	(11)
Impuesto a la renta	(184)	(24)
Otros ingresos, neto	<u> </u>	<u> 4</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u> 967</u>	<u> 814</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(159)	(222)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u> </u>	<u> 4</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u> (159)</u>	<u> (218)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	(317)	336
Incremento (pago) de obligaciones bancarias a corto plazo	875	(250)
Pago de vencimientos corrientes de obligaciones bancarias a largo plazo	(732)	(661)
Pago de dividendos	(150)	(30)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u> (324)</u>	<u> (605)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	484	(9)
Comienzo del año	<u> 15</u>	<u> 25</u>
FIN DEL AÑO	<u> 499</u>	<u> 15</u>

(Continúa...)

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (CONTINUACIÓN...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	785	506
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	357	348
Amortización de otros activos	21	49
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo		(1)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas	(954)	(30)
Inventarios	5	(52)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(45)	
Cuentas por pagar y compañías relacionadas	640	(77)
Participación a trabajadores	100	69
Impuesto a la renta	41	65
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>17</u>	<u>(63)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>967</u>	<u>814</u>
 TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos entre compañías relacionadas, Nota 3	<u>452</u>	<u>519</u>
Pago de impuesto a la renta con nota de crédito, Nota 9	<u>35</u>	<u> </u>

Ver notas a los estados financieros

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

1. OPERACIONES

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

Las ventas son efectuadas principalmente a Industrias Ales C.A. (accionista mayoritario de la Compañía). Durante el año 2008, dichas ventas representan un 96% del total (97% en el año 2007).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

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

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta (15% cuando la Compañía capitaliza utilidades) y son registradas en los resultados del año.

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2007, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2008.

Estado de Flujos de Caja - A partir del año 2008, la Compañía cambió el método de preparación de su estado de flujos de caja al método directo.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Industrias Ales C.A.	715	202
Alespalma S.A.	5	
Otros	—	<u>16</u>
Total	<u>720</u>	<u>218</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía compensó cuentas por cobrar con cuentas por pagar de sus compañías relacionadas por US\$452 mil y US\$519 mil, respectivamente.

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos y herramientas	128	116
Aceite rojo de palma	77	96
Cuesco	<u>5</u>	<u>3</u>
Total	<u>210</u>	<u>215</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Reclamos de pago en exceso de impuesto a la renta (Nota 9)		37
Anticipos a proveedores y contratistas	59	21
Otros gastos anticipados	<u>18</u>	<u>9</u>
Total	<u>77</u>	<u>67</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	2,958	3,087
Adquisiciones	159	222
Ventas y/o retiros		(3)
Depreciación	<u>(357)</u>	<u>(348)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>2,760</u>	<u>2,958</u>

Durante el año 2008, la Compañía registró US\$23 mil con cargo a resultados (US\$11 mil en el año 2007), en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de maquinaria y vehículo. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$8 mil (US\$31 mil en el año 2007).

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo con institución financiera local, con una tasa de interés nominal anual del 9% y vencimiento en diciembre del 2008		732
Obligaciones con instituciones financieras locales con vencimientos hasta junio del 2009 y con tasas de interés nominales anuales del 8.92% y 9.33%	750	
Obligación con institución financiera local con vencimiento en abril del 2009 y con tasas de interés nominales anuales del 8.75% y 9.03% (vencimiento en mayo del 2008 y con una tasa de interés nominal anual del 11% en el año 2007). Esta obligación está garantizada por Industrias Ales C.A. (accionista mayoritario)	<u>375</u>	<u>250</u>
Total	<u>1,125</u>	<u>982</u>

8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	80	11
Provisión del año	180	80
Pagos efectuados	<u>(80)</u>	<u>(11)</u>
Saldos al fin del año	<u>180</u>	<u>80</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,010	595
Amortización de pérdidas tributarias	(9)	(145)
Gastos no deducibles	<u>18</u>	<u>5</u>
Utilidad gravable	<u>1,019</u>	<u>455</u>
Impuesto a la renta 15%	45	38
Impuesto a la renta 25%	<u>180</u>	<u>51</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>225</u>	<u>89</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	81	16
Provisión del año	225	89
Pago con nota de crédito por recuperación de pago en exceso	(35)	
Pagos efectuados	(184)	(24)
Ajuste	<u>(5)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>82</u>	<u>81</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía no tiene saldos pendientes por amortizar.

Están pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias, las declaraciones de impuestos de los años 2005 al 2008.

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,800,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (1,500,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario en el año 2007).

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.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Industrias Ales C.A.:		
Ventas de aceite rojo de palma	11,949	7,977
Ventas de cuesco	571	52
Fletes de aceite rojo de palma	145	150
Intereses ganados		19
Olepsa S.A. - Compra de materia prima	3,276	2,099
Alespalma S.A. - Arriendos ganados	14	10

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

13. COMPROMISO

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2008, se detalla a continuación:

Arriendo de Maquinaria - La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de una maquinaria (Decanter) con Alespalma S.A. (compañía relacionada), por un plazo de 5 años renovables previo acuerdo entre las partes. Al 31 de diciembre del 2008, el valor anual cobrado por Oleaginosas del Castillo S.A. Oleocastillo por este contrato asciende a US\$14 mil (US\$10 mil en el año 2007).

14. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2008, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

<u>Detalle</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Prenda industrial de maquinaria	1,499	Obligaciones por pagar a bancos
Garantía de Industrias Ales C.A. - accionista mayoritario	<u>375</u>	Obligaciones por pagar a bancos
Total	<u>1,874</u>	

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 12 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
