

# **INFORME DE GERENCIA 2018**

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

**Mayo, 2019**



## **INFORME DE GERENCIA OLEOCASTILLO S.A. 2018**

**Señores Accionistas,**

Dando cumplimiento a las normas legales y estatutarias de la compañía, pongo a consideración de ustedes el siguiente informe de actividades correspondiente al año 2018.

### **1. ENTORNO ECONÓMICO**

El sector palmicultor continuó afectado por problemas de precios durante el año 2018 evidenciando una caída sostenida durante los doce meses del año, iniciando en enero con un precio de \$677 (cif Rotterdam) para terminar en el mes de diciembre con \$483 (cif Rotterdam) siendo los precios más bajos de los últimos 8 años. El sector sigue vivamente afectado por la presencia de la Pudrición del Cogollo (PC), teniendo una presencia importante en sectores como Ronca Tigrillo, Zapallo, El Recreo, La Te, etc. Es decir, toda el área de influencia de Oleocastillo.

Es fácil concluir que la oferta de fruta será menor en los próximos años, lo cual conllevará a un incremento sustantivo en el precio de la fruta, afectando las finanzas de las extractoras, obligando a realizar ajustes permanentes para mantener los niveles de producción y rentabilidad.

Como consecuencia de la enfermedad PC en la zona de influencia Oleocastillo, el potencial de aceite en fruta también se han reducido considerablemente obteniendo promedios en laboratorio de 18,96% de ACP, afectando la tasa de extracción de manera directa.

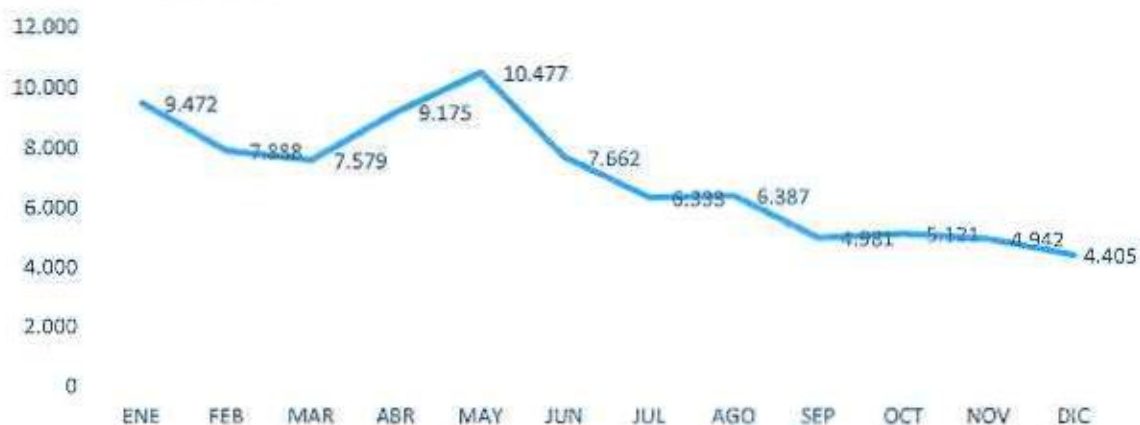
### **2. OPERACIONES**

#### **2.1 CAPTACIÓN DE FRUTA**

A pesar de las difíciles condiciones de producción de fruta se logró captar 84.421 ton, lo que representó un incremento del 5.69% con respecto al año 2017, el uso de la capacidad instalada durante este período promedió en 86.43%, siendo el mes de mayo en el que se alcanzó el máximo de producción con 10.477 tm. de fruta.

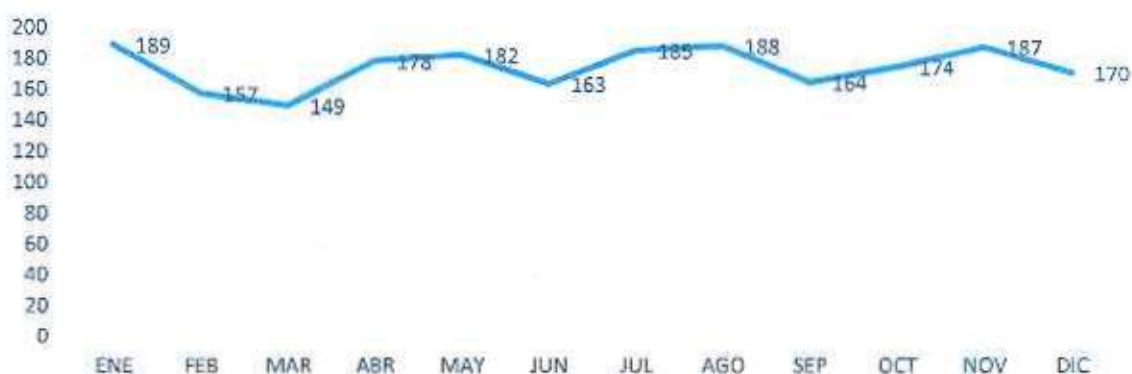
Debemos mencionar que durante los seis primeros meses del año los ingresos de fruta en Oleocastillo fueron importantes, llegando a procesar en estos 6 meses 52.253 tm, cifra histórica para Oleocastillo, lamentablemente en el segundo semestre los volúmenes se vieron afectados por un avance inesperado de PC en la zona de influencia de la extractora y unas condiciones climáticas muy desfavorables (sequía prolongada)

### Fruta procesada Oleocastillo Año 2018 en miles



Durante el año 2017 se tuvo en promedio 108 proveedores de fruta mientras que para el año 2018 este promedio se incremento a 173 proveedores, detallándolo en el siguiente gráfico.

### Número de Proveedores Oleocastillo Año 2018



## 2.2 TASA DE EXTRACCIÓN

### Aceite

La tasa de extracción se vio fuertemente afectada por la enfermedad PC en las plantaciones de proveedores de fruta en la zona de Oleocastillo, a pesar de un incremento en el volumen durante el año 2018 el promedio de rendimiento fue 20.38% versus el 21,27% del año 2017.



#### **Nuez**

El porcentaje de recuperación de nuez promedio durante el año 2017 fue de 10.47% mientras que en el año 2018 fue de 10,07%, esta disminución en la recuperación de nuez también obedece a los efectos del PC.



### 3. COSTOS DE MANTENIMIENTO E INVERSIONES

#### Mantenimiento

| AÑO  | TON PROCESADAS | GASTO EN US\$ | COSTO /TON RFF  |
|------|----------------|---------------|-----------------|
| 2017 | 79,878         | US\$ 219,273  | 2.74 US/TON RFF |
| 2018 | 84,421         | US\$ 170,555  | 2.02 US/TON RFF |

#### Repuestos

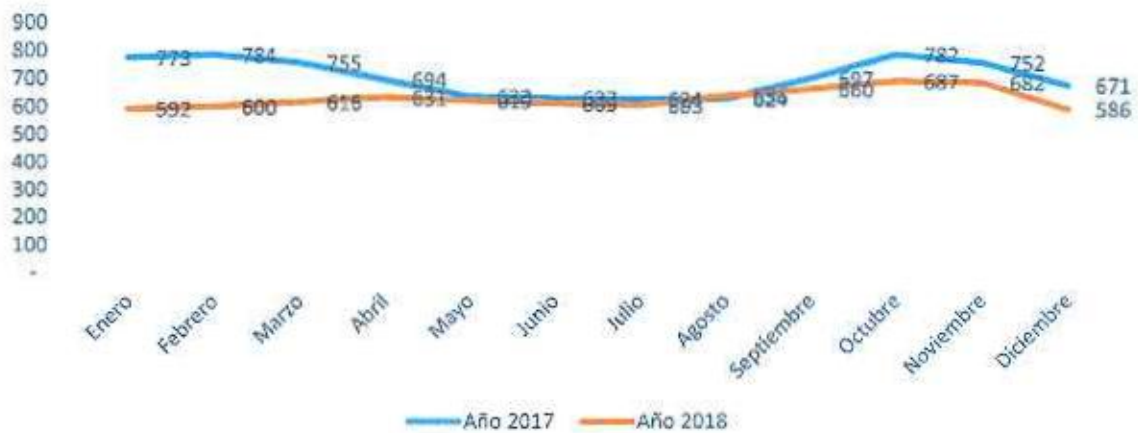
| AÑO  | TON PROCESADAS | GASTO EN US\$ | COSTO /TON RFF  |
|------|----------------|---------------|-----------------|
| 2017 | 79,878         | US\$ 79,760   | 0.99 US/TON RFF |
| 2018 | 84,421         | US\$ 80,739   | 0.96 US/TON RFF |

A pesar de que se procesó más fruta en el año 2018 en relación al año 2017 el costo de mantenimiento disminuyó en un 22% con relación al año anterior, gracias a un estricto control de gastos un estricto control de los gastos, en el rubro de repuestos la variación fue mínima.

### 4. PRECIO DEL ACEITE DE PALMA Y PALMISTE

El precio promedio pagado por la venta de aceite de palma durante el año 2018 fue de US\$ 622,99/TM obteniendo en el mes de diciembre el precio más bajo de US\$ 586/TM, y en el mes de octubre fue de US\$ 686,85/TM.

### Precios de ACP Año 2018



Para el año 2018 Oleocastillo mantuvo el convenio de Maquila de Aceite de Palmiste (PKO) con la empresa Siexpal, vendiendo 1.457TM de PKO a un precio promedio de US\$921/TM, generando una venta de US\$ 1.362.888, como podemos observar no solo los precios de ACP se vieron afectados, sino también los precios de PKO, afectando considerablemente los ingresos de Oleocastillo.

El comportamiento de los precios durante el año 2018 podemos observar en la siguiente gráfica.

### Precios de PKO Año 2018



## 5. VENTAS DE ACEITE DE PALMA Y PALMISTE

Las ventas totales de aceite de palma fueron de 17,942 toneladas por un monto total de US\$ 12.641 mil, en el siguiente cuadro se detalla las ventas que se realizaron durante el 2018 por cliente.

| CLIENTE              | TONELADAS<br>DESPACHADAS | % DE ENTREGAS /<br>CLIENTE |
|----------------------|--------------------------|----------------------------|
| INDUSTRIAS ALES C.A. | 17.942                   | 100%                       |
| <b>TOTAL</b>         | <b>17.942</b>            | <b>100%</b>                |

Las ventas totales de aceite de Palmiste fueron por un monto de US\$ 1.779 mil con un volumen total de 1.483 toneladas de PKO vendidas, debo destacar que durante todo el año 2018 se mantuvo una fórmula constante con Industrias Ales misma que brindo un precio por encima al del mercado local e internacional.

A continuación podemos observar las ventas de aceite de Palmiste por cliente

| CLIENTE              | TONELADAS<br>DESPACHADAS | % DE ENTREGAS /<br>CLIENTE |
|----------------------|--------------------------|----------------------------|
| INDUSTRIAS ALES C.A. | 1.420.49                 | 96%                        |
| AGROINPLA S.A.       | 62.67                    | 4%                         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>1,156.31</b>          | <b>100%</b>                |

## 6. COSTO DE PROCESO X TONELADA DE FRUTA

El costo por tonelada de fruta procesada fue en promedio para el año 2018 de US\$16.78 frente al US\$19.20 del año 2017 esta reducción se debió básicamente al mayor volumen de fruta procesada, a la disminución en el rubro de mantenimiento y al recorte de personal que se hizo en el rubro de mano de obra indirecta.



Deloitte & Touche  
Sociedad C.A. Ltda.  
Av. Amazonas 6547  
Tel: +593 2 2481 5100  
Quito - Ecuador

Tel: +593 2 2481 5100  
Fax: +593 2 2481 5100  
Ecuador - Ecuador  
www.deloitte.com.ec

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 posición financiera de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Otro asunto**

Los estados financieros de Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otros auditores, quienes con fecha 26 de abril del 2018, emitieron una opinión sin salvedades.

### **Asunto de énfasis**

Tal como se describe con más detalle en la Nota 1 y 18, las actividades de la compañía dependen de las relaciones comerciales establecidas con sus compañías relacionadas por

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembros, cada una de ellas compuesta por una o más firmas de miembros. Consulte en [www.deloitte.com/ec/unicom](http://www.deloitte.com/ec/unicom) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

© 2018 Deloitte & Touche (Sociedad C.A. Ltda.)

cuanto realizan actividades complementarias. Al 31 de diciembre del 2018, sus principales acreedores y deudores constituyen sus partes relacionadas.

#### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existen un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Accionistas de la Compañía.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración de la Compañía es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a 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 (NIA) detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan 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 (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Deloitte & Touche*  
Quito, Abril 30, 2019  
Registro No. 019

*Rodrigo López*  
Rodrigo López  
Socio  
Licencia No. 22236

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                        | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>31/12/18</u></b>   | <b><u>31/12/17</u></b> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|
|                                                              |                     | <b>(en U.S. dólares)</b> |                        |
| ACTIVOS CORRIENTES:                                          |                     |                          |                        |
| Efectivo y bancos                                            | 5                   | 118,242                  | 162,772                |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 6                   | 2,914,591                | 3,153,111              |
| Inventarios                                                  | 7                   | 532,680                  | 538,732                |
| Activos por impuestos corrientes                             | 11                  | 141,321                  | 69,176                 |
| Otros activos                                                |                     | <u>7,285</u>             | <u>51,787</u>          |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>3,714,119</u>         | <u>3,975,578</u>       |
| ACTIVOS NO CORRIENTES:                                       |                     |                          |                        |
| Propiedades, planta y equipo                                 | 8                   | 4,222,041                | 4,475,636              |
| Otros activos financieros                                    | 18                  | 545,612                  | 545,612                |
| Inversiones en asociadas                                     |                     |                          | <u>4,320</u>           |
| Total activos no corrientes                                  |                     | <u>4,767,653</u>         | <u>5,025,568</u>       |
| <br>TOTAL                                                    |                     | <br><u>8,481,772</u>     | <br><u>9,001,146</u>   |

Ver notas a los estados financieros

  
Mijail Galiano  
Gerente General

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>           | <u>Notas</u> | <u>31/12/18</u>          | <u>31/12/17</u>  |
|---------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------|
|                                       |              | <u>(en U.S. dólares)</u> |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>            |              |                          |                  |
| Préstamos                             | 9            | 531,472                  | 1,381,421        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras |              |                          |                  |
| cuentas por pagar                     | 10           | 731,828                  | 567,022          |
| Pasivos por impuestos corrientes      | 11           | 9,065                    | 20,651           |
| Obligaciones acumuladas               | 12           | 54,130                   | 91,881           |
| Total pasivos corrientes              |              | <u>1,626,495</u>         | <u>2,060,975</u> |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>         |              |                          |                  |
| Obligaciones por beneficios definidos | 13           | 279,640                  | 265,199          |
| Pasivo por impuesto diferido          | 11           | 338,568                  | 327,995          |
| Total pasivos no corrientes           |              | <u>618,208</u>           | <u>593,194</u>   |
| <b>Total pasivos</b>                  |              | <u>2,244,703</u>         | <u>2,654,169</u> |
| <b>PATRIMONIO:</b>                    | 15           |                          |                  |
| Capital social                        |              | 2,530,000                | 2,530,000        |
| Reserva legal                         |              | 654,549                  | 636,437          |
| Reserva facultativa                   |              | 682,680                  | 682,680          |
| Superávit por revaluación             |              | 3,119                    |                  |
| Reservas no distribuibles             |              | 1,730,743                | 1,730,743        |
| Utilidades retenidas                  |              | 635,978                  | 767,117          |
| Total patrimonio                      |              | <u>6,237,069</u>         | <u>6,346,977</u> |
| <b>TOTAL</b>                          |              | <u>8,481,772</u>         | <u>9,001,146</u> |

  
 Lenin Bustillos  
 Gerente Financiero

  
 Carolina Freire  
 Contadora

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

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

|                                                                               | <u>Notas</u> | <u>Año terminado</u>     |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|---------------------|
|                                                                               |              | <u>31/12/18</u>          | <u>31/12/17</u>     |
|                                                                               |              | <u>(en U.S. dólares)</u> |                     |
| VENTAS                                                                        | 16           | 12,327,557               | 13,081,717          |
| COSTO DE VENTAS                                                               | 17           | <u>(11,925,741)</u>      | <u>(12,383,592)</u> |
| MARGEN BRUTO                                                                  |              | 401,816                  | 698,125             |
| Gastos de administración                                                      | 17           | (372,198)                | (404,347)           |
| Ingresos financieros                                                          |              | 155,136                  | 337,150             |
| Costos financieros                                                            |              | (92,454)                 | (383,033)           |
| Otros gastos                                                                  |              | <u>(7,636)</u>           | <u>(7,522)</u>      |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                                         |              | 84,664                   | 240,373             |
| Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:                                      | 11           |                          |                     |
| Corriente                                                                     |              | (58,158)                 | (86,612)            |
| Diferido                                                                      |              | <u>(10,573)</u>          | <u>27,366</u>       |
| Total                                                                         |              | <u>(68,731)</u>          | <u>(59,246)</u>     |
| UTILIDAD DEL AÑO                                                              |              | <u>15,933</u>            | <u>181,127</u>      |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES                                                   |              |                          |                     |
| <i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del año:</i> |              |                          |                     |
| Revaluación de terrenos                                                       |              | 3,119                    |                     |
| Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos                    | 13           | <u>22,269</u>            | <u>(9,142)</u>      |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO                                              |              | <u>41,321</u>            | <u>171,985</u>      |

Ver notas a los estados financieros

  
Mijael Galiano  
Gerente General

  
Lenin Bustillos  
Gerente Financiero

  
Carolina Freire  
Contadora