

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. (en adelante "la Compañía") es una compañía anónima constituida en el Ecuador el 22 de junio del 2001 e inscrita en el registro 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 99,05 % del total en el año 2017 (2016: 77,24%). En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos con su compañía relacionada.

Durante los años 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 fueron de US\$691 y US\$660 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 2017 y 2016, el personal total de la Compañía alcanza 37 y 42 empleados respectivamente.

1.2 Situación financiera mundial:

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como búsqueda de líneas de crédito para capital de trabajo para el funcionamiento de sus operaciones, sin embargo la competencia por la compra de la materia prima a impactado en los márgenes de la compañía bajando los niveles de utilidad para el presente año.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Gerente General, de fecha 9 de abril del 2018, 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 2017 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto terrenos que están registrados bajo el valor razonable.

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.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a las ferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de los asociados a corto plazo pero los adoptantes por primera vez con respecto a la NIF 7, la NIC 5 y la NIF 8.	1 de enero 2018
NIF 2	Las enmiendas se aplican como contribuyentes determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIF 4	Enmiendas a la NIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIF 9	Correcciones a la revisión final de la NIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
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. Aclaración sobre 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
CINIF 32	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no es aplicable el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2018
NIC 28	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2018
NIF 16	Enmienda a la NIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos de hipotecas.	1 de enero 2018
NIF 9	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos ítems de impuestos a la renta.	1 de enero 2018
CINIF 23	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIF 17		

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

Sin embargo; en relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones de ventas y prestación de servicios presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y en aquellos contratos con clientes que generan ingresos con contraprestaciones variables la Administración realiza la mejor estimación de acuerdo lo estipulado en los contratos registrando los ingresos en el periodo en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 60 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

2.2 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.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 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.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo de hasta 7 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar 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) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, neto".
- (ii) Cuentas por pagar comerciales 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.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: 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.

OLAGINOSAS DEL CASTILLO OLBACASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.3 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.

2.4.4 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.

2.5 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.

2.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades (excepto terrenos), plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Cambio de política contable:

A partir del año 2017, los terrenos son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones realizadas a partir del año 2017 se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación", excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, manteniéndose en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Hasta el 2016, estos activos eran presentados a su costo. El efecto del cambio en la política

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

contable originó una disminución en el resultado del ejercicio por US\$9,233.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

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

2.7 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 2017 y 2016 y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 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 contratado 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.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.9.1 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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% respectivamente si son revertidas por el contribuyente.

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

La referida norma establece 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 podrá ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.9.2 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 sólo 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 impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuesto activo y pasivo corriente y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.10 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.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios corrientes

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

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) 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 no corrientes

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondado): 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 4.02% para el 2017 (2016: 4.14% reestructurado), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento y la tasa pasiva referencial promedio del año anterior al cese del trabajador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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 período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.12 Distribución de dividendos

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

2.13 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.

2.14 Costos y gastos

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

2.15 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.

2.16 Reservas

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

Facultativa

La Compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

2.1. Resultados acumulados

Reserva de capital

Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

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, Valores y Seguros.

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 detallas 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) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11
- b) **Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo** - La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo con lo mencionado en la Nota 2.6
- c) **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.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 Gerencia General medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

4.1.1 Riesgo en las tasas de interés - La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido al bajo nivel de endeudamiento y a que las tasas de mercado no han tenido fluctuación significativa no se considera necesario preparar el análisis de sensibilidad.

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 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no devueltos de la Compañía y pasivos financieros de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período 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.

	2017	2016
Préstamos con instituciones financieras	1,383,268	
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	484,529	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	82,521	
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	933,732	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	592,691	

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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos con instituciones financieras	1,381,421	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	484,529	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	82,521	
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(162,772)	
Deuda neta	1,785,699	
Total patrimonio neto	6,345,592	
Capital total	8,131,291	
Ratio de apalancamiento	22%	19%

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	162,772	9,047
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	111,839	35,733
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>3,369,783</u>	<u>3,396,094</u>
Total activos financieros	<u><u>3,644,394</u></u>	<u><u>3,440,874</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos con instituciones financieras	1,381,421	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	484,526	933,732
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>82,521</u>	<u>592,691</u>
Total pasivos financieros	<u><u>1,948,471</u></u>	<u><u>1,526,423</u></u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de su efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar; y, cuentas por pagar a compañías relacionadas, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos. En relación a los préstamos con instituciones financieras, el valor razonable es equivalente al valor en libros, debido a que los préstamos están contratados considerando una tasa de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	100	100
Bancos (1)	<u>162,672</u>	<u>8,947</u>
	<u><u>162,772</u></u>	<u><u>9,047</u></u>

(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 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales	70,720	4,269
Provisión cuentas incobrables	(3,884)	(3,884)
Subtotal	66,836	385
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	19,260	5,430
Otras	25,743	29,918
Total	111,839	35,733

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

	2017	2016
Corriente	17,684	-
30 a 90 días	48,767	-
91 a 120 días	4,269	4,269
	70,720	4,269
	6%	100%

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

	2017	2016
Saldo al inicio y final del año	3,884	3,884

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	373,444	160,849
Insumos y materiales	165,288	134,232
	<u>538,732</u>	<u>295,081</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	6,424,939	6,436,268
Depreciación acumulada	(1,949,303)	(1,677,146)
Total	<u>4,475,636</u>	<u>4,759,122</u>
Clasificación:		
Terrenos	95,784	105,017
Edificios	1,474,782	1,502,323
Maquinaria y equipo	2,692,695	2,915,647
Vehículos	57,772	91,161
Muebles y enseres	17,998	18,225
Equipo de computo	11,748	7,307
Otros	124,857	119,442
Total	<u>4,475,636</u>	<u>4,759,122</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y utensilios	Vehículos	Equipo de cómputo	Otros activos	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero del 2016	105,017	1,670,832	4,364,374	67,325	123,625	26,791	174,819	6,530,783
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	73,281	73,281
Transferencias	-	-	215,130	1,079	9,856	1,692	(128,577)	-
Ventas/bajas	-	-	(167,736)	-	-	-	-	(167,736)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	105,017	1,670,832	4,309,708	69,304	133,481	28,483	119,443	6,436,268
Adquisiciones	-	-	20,920	3,480	-	7,192	5,414	37,006
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	(9,233)	-	-	-	(31,360)	-	-	(39,933)
Ventas/bajas	-	-	(7,742)	-	-	-	-	(8,102)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	95,784	1,670,832	4,322,886	72,784	102,121	35,675	124,857	6,424,939
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero del 2016	-	(140,883)	(1,239,043)	(47,374)	(28,948)	(17,843)	-	(1,464,031)
Depreciación	-	-	76,421	(3,705)	(3,372)	(3,334)	-	76,421
Reversión	-	(27,586)	(941,489)	-	-	-	-	(969,075)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(168,509)	(1,894,061)	(51,079)	(42,320)	(21,177)	-	(1,677,146)
Depreciación	-	-	1,790	-	9,408	-	-	11,198
Reversión	-	(103)	(238,023)	-	-	-	-	(238,126)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	(167,488)	(1,630,191)	(51,079)	(32,912)	(20,877)	-	(1,549,857)
Depreciación	-	-	2,915,647	18,225	91,161	7,306	119,443	4,750,122
Reversión	-	(196,050)	(1,474,782)	17,098	57,772	11,748	124,857	4,475,636

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y OTROS

	Plazo	Tasa de interés anual	2017
Corporación Financiera Nacional CFN (1)	180 días	9.12%	1,298,162
Banco Amazonas	90 días	8.95%	<u>83,259</u>
			<u>1,381,421</u>

- (1) Corresponde principalmente al convenio de "Factoring" firmado el 1 de abril del 2017 entre Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. y la Corporación Financiera Nacional (CFN), el cual tiene por objeto la cesión de facturas que Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. adeude a sus proveedores a favor de la CFN, el cupo otorgado para esta negociación es de US\$2,500,00, de los cuales US\$1,298,162 corresponde al saldo de proveedores transferidos al 31 de diciembre del 2017.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Proveedoras locales (1)	472,110	919,059
Otras cuentas por pagar	<u>12,416</u>	<u>14,673</u>
	<u>484,526</u>	<u>933,732</u>

- (1) Incluye principalmente proveedores por compra de inventarios.

12. IMPUESTOS

a) Activos y pasivos del año corriente -

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

OLIAGINOSAS DEL CASTILLO OLFOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente (crédito tributario de Impuesto a la renta)	69,176	17,648
Credito tributario de IVA	-	51
Total	69,176	17,699
Pasivo por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	16,959	12,778
Retenciones de impuesto al Valor Agregado - IVA	3,692	10,123
Total	20,651	22,901

b) Impuesto a la renta -

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	86,612	163,670
Impuesto a la renta diferido	(27,366)	(18,022)
	59,246	145,648

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:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	282,792	609,984
Menos - Participación a trabajadores	(42,419)	(91,375)
Gastos no deducibles (1)	246,373	518,609
Otras partidas	163,330	234,103
Base tributaria	393,692	743,956
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	86,612	163,670
Anticipo calculado	52,662	-
Impuesto a la renta cargado en resultados	86,612	163,670

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (1) Comprende principalmente interés y multas, depreciación por revaluación y otros ajustes.
- (2) Para el año 2016 basados en el decreto ejecutivo 1044 del 26 de mayo que exonera del cálculo del anticipo del impuesto a la renta del ejercicio 2016 y amparados en la Ley de Solidaridad y resoluciones del SRI 309 y 327 donde se configuran a la Compañía como afectada por el terremoto del 16 de abril, no se reconoce dicho anticipo como una obligación tributaria para Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicio de año - Crédito tributario acumulado	17,699	37,369
Provisión del año	(86,612)	(163,670)
Pagos efectuados (1)	138,089	144,000
Saldos al final del año	<u>69,176</u>	<u>17,699</u>

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

e) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa vigente, los años 2014 al 2017 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, plantas y equipos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Al 1 de enero del 2016	375,501	(2,118)	373,383
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(20,140)</u>	<u>2,118</u>	<u>(18,022)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	355,361	-	355,361
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(20,061)</u>	<u>(7,305)</u>	<u>(27,366)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>335,300</u>	<u>(7,305)</u>	<u>327,995</u>

g)

Otros asuntos -

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucado solo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con acciones en parafiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para mayor y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^o y 14^o remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$6,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La mencionada normativa no generará 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 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

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.

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

13. OBLIGACIONES SOCIALES

Un resumen de obligaciones sociales es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios sociales	48,988	57,152
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>42,865</u>	<u>91,965</u>
Total	<u>91,853</u>	<u>149,117</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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo del año	91,965	68,201
Provisión del año	42,419	91,519
Pagos efectuados	<u>(91,519)</u>	<u>(67,755)</u>
Saldo al fin del año	<u>42,865</u>	<u>91,965</u>

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresados en dólares estadounidenses)

14.

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2017	2016
Jubilación patronal	209,154	199,956
Beneficiación por desahucio	56,045	59,013
Total	265,199	258,969

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

a) **Contabilizados como beneficios sociales de largo plazo:**

	2017	2016	2017	2016
Baldos al inicio del año	199,956	162,889	59,013	49,790
Costo de los servicios del período corriente	30,990	24,600	8,664	6,674
Costo por intereses	8,278	7,086	2,443	2,171
Pérdida actuarial por ajustes	-	-	-	-
Proveedores de experiencia - ORE	5,078	6,132	4,063	480
Efecto de reducciones y liquidaciones	(35,148)	(350)	-	-
Beneficios pagados	-	-	(18,138)	(103)
Baldos al final del año	209,154	199,957	56,045	59,012

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

	2017	2016	2017	2016
Baldos al inicio del año	30,990	24,600	8,664	6,674
Costo por intereses	8,278	7,086	2,443	2,171
Efectos de reducciones y liquidaciones	(35,148)	(350)	-	-
Baldos al final del año	41,220	31,336	11,107	8,845

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	10.68%	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.

15. PATRIMONIO

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.

Dividendos

Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes distribuciones de dividendos las cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas:

	2017	2016
Dividendos declarados sobre utilidades del año anterior	<u>278,300</u>	<u>278,300</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la totalidad de los dividendos han sido pagados (2016: pendientes de pago US\$468,429).

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	2017	2016
Venta de aceite rojo de palma	11,545,116	12,938,832
Venta de aceite de palmiste	1,305,457	-
Venta de cuesco	120,389	1,434,509
Venta de torta de palmiste	106,911	-
Venta de lodo tricanter	3,844	-
Productos agrícolas	-	7,625
Total	<u>13,081,717</u>	<u>14,380,956</u>

	2016	2017
Insumos y otros gastos	11,580,082	10,467,365
Remuneraciones y beneficios sociales	756,533	670,965
Subsidio patronal y desahucio	40,181	15,227
Depreciaciones	289,586	283,355
Honorarios profesionales	34,119	43,682
Alimentación	62,628	58,319
Impuestos y contribuciones	134,030	60,660
Mantenimiento	199,173	322,392
Movilización y transporte	29,264	19,906
Servicios básicos	142,474	127,937
Fletes, empaques y embalajes	138,828	124,512
Vigilancia	70,939	64,201
Otros costos y gastos	271,757	530,803
Costo de ventas	13,177,823	12,383,592
Insumos y otros gastos	-	-
Remuneraciones y beneficios sociales	157,598	142,056
Subsidio patronal y desahucio	3,225	1,218
Depreciaciones	10,664	6,868
Honorarios profesionales	34,119	43,682
Alimentación	3,339	3,814
Impuestos y contribuciones	130,260	56,921
Mantenimiento	875	409
Movilización y transporte	3,908	1,527
Servicios básicos	-	432
Fletes, empaques y embalajes	19,049	-
Vigilancia	-	-
Otros costos y gastos	208,694	148,609
Costo de ventas	571,721	408,732
Gastos administrativos	13,749,544	12,789,324
Total	27,177,823	25,192,916

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

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLBICASTILLO S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

18. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por préstamos de relacionadas y terceros	46,133	11,905
Otros	6,045	9,055
	<u>52,178</u>	<u>20,960</u>

19. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

19.1 Transacciones comerciales - Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas</u>				
Alespalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	99,450	1,244,949
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalin S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	285,872
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Compañía relacionada	Comercial	-	1,100
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	12,897,940	11,119,119
			<u>12,997,390</u>	<u>12,651,035</u>
<u>Compra</u>				
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Compañía relacionada	Comercial	3,166,643	3,568,220
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	105,193	129,453
Industrias Biotecnológicas Integrales Inbiosaes S.A.	Compañía relacionada	Comercial	900	0,250
Alespalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	21,986	17,038
Otros Accionistas	Accionista	Comercial	1,610,618	1,924,433
			<u>4,905,340</u>	<u>5,645,390</u>
Holdingspalmas C.A.	Accionista	Dividendos	<u>211,348</u>	<u>211,348</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Alespalma S.A. (1)	Compañía relacionada	Préstamo	-	1,247,377

(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.

OLAGINOSAS DEL CASTILLO OIBOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

Compañía	Relación	Transacción	2017	2016
Cuentas por cobrar				
Checco Salgarrá Oepes S.A.	Compañía relacionada	Adornos	976,256	683,620
Sociedad de Patrimonio de la Dependencia Ogallo S.A.	Compañía relacionada	Anticipos	146,827	586,369
Industria Ales C.A.	Compañía relacionada	Ventas	115,255	278,719
Industria Ales C.A.	Compañía relacionada	Prepagos	374,987	-
Alcapalms S.A.	Compañía relacionada	Anticipos	545,612	634,882
Mispalmas S.A.	Compañía relacionada	Prepagos	1,210,416	1,112,495
			3,359,783	3,396,094
Cuentas por pagar a corto plazo				
Industria Ales C.A.	Compañía relacionada	Compras	82,621	121,262
Holdingsmas C.A.	Acreditada	Préstamos	-	468,429
			82,621	592,691

19.2 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:

	2017	2016
Beneficios a corto plazo y total	69,447	68,212

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

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * * * *