

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Compañía Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A. (en adelante "Oleocastillo" o "la Compañía") fue constituida en el Ecuador el 22 de junio del 2001. Su objeto social consiste fundamentalmente es el procesamiento, extracción y comercialización de aceite de palma africana. Actualmente, su actividad está relacionada con el procesamiento de aceite rojo de palma.

Las ventas son efectuadas principalmente a su compañía relacionada Industrias Ales C.A. y representan un 90,99 % del total de ventas en el año 2019 (2018: 97,91%). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos con su compañía relacionada.

Durante los años 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 fueron de US\$659 y US\$623 por tonelada, respectivamente. Las ventas de aceite rojo de palma se efectuaron en función de precios referenciales determinados en el mercado local e internacional.

El 25 de noviembre de 2019, la Compañía fue inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores como emisor nacional privado del sector no financiero bajo el número 2019.Q.01.002779 y el valor de inscripción genérico denominado Facturas Comerciales Negociables, fue inscrito bajo el número 2019.Q.02.002780.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 17 y 37 empleados respectivamente.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 15 de mayo del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 ha impactado en los márgenes de la compañía bajando los niveles de utilidad para el presente año.

La Compañía tomó la decisión de trasladar sus operaciones a la provincia de Los Ríos, debido a la afectación que tuvo las plantaciones en la provincia de Esmeraldas por la PC.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía reporta capital de trabajo negativo por un valor de US\$606,963, originado principalmente por las obligaciones financieras a corto plazo que maneja la Compañía.

La Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados con instituciones financieras, utilizando los flujos de fondos generados en las operaciones.

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 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 Oleaginosas del Castillo Oleocastillo S.A., están preparados 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.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, con excepción de los terrenos incluidos en propiedades, planta y equipo que se presentan a su valor razonable.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en 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.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Al 31 de diciembre del 2019, las nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (efectocostales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) 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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

- Instrumentos de capital/patrimonio

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y 180 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

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.

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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos semi-terminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo los impuestos no recuperables.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las Propiedades, planta y equipos son registrados al costo (excepto los terrenos), menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian y se reconocen al método del revaluó. 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:

	Vida Útil (años)	Valor residual (%)
Edificios e instalaciones	40 - 80	15
Maquinarias y equipos	3 - 15	5
Muebles y enseres y equipo de oficina	10	-
Equipo de computación	3	3
Vehículos	12	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.8 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, planta y equipos) 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 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 libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un "anticipo 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.

Hasta el año 2018, en caso de que el impuesto a la renta causado fuese menor que el monto del anticipo, este último se constituiría en el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 se reflejaron pérdidas por lo cual la Compañía no refleja un impuesto corriente en el año, y 2018 correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% de acuerdo con la legislación vigente.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 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 con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (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 es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.62% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 a otros resultados integrales.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.11 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 son aprobados.

2.12 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.

2.13 Resultados acumulados

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de la revaluación de los terrenos realiza por la Compañía. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo debe ser transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a terceros y 180 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.15 Ingreso diferido

Constituyen la venta anticipada de producto a Industrias Ales C.A. Se espera que los mismos sean entregados en el primer trimestre del 2020.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- 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.
- Provisiones por obsolescencia: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores 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.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

Riesgo de tasa 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 con instituciones financieras y terceros; y, a que las tasas de mercado no han tenido fluctuaciones significativas no se considera necesario preparar el análisis de sensibilidad.

La Compañía no está expuesta a riesgos de precio y de tipo de cambio por el tipo de instrumentos financieros que mantiene.

b) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2019</u>	
Obligaciones financieras	2,753,564
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	550,204
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	575,471
<u>2018</u>	
Obligaciones financieras	831,472
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	538,852
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	192,976

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	2,753,564	831,472
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	550,204	538,852
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	575,471	192,976
	<u>3,879,239</u>	<u>1,563,300</u>
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(9,495)	(118,242)
Deuda neta	<u>3,869,744</u>	<u>1,445,058</u>
Total patrimonio neto	5,641,160	6,237,069
Capital total	<u>9,510,904</u>	<u>7,682,127</u>
Ratio de apalancamiento	41%	19%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del efectivo y equivalentes de efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivos y equivalentes de efectivo	9,495	-	118,242	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar	62,992	-	62,224	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,681,950	4,791,113	2,858,811	545,612
Total activos financieros	1,754,437	4,791,113	2,839,377	545,612
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2,753,584	-	831,472	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	550,204	-	536,862	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	575,471	-	192,978	-
Total pasivos financieros	3,879,259	-	1,561,312	-

Valor razonable de instrumentos financieros

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

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Insumos y otros gastos	9,086,582	-	9,086,582
Remuneración y beneficios sociales	343,705	96,048	439,753
Jubilación patronal y desahucio	40,554	9,212	49,766
Depreciaciones	278,043	3,920	281,963
Honorarios profesionales	-	25,012	25,012
Alimentación	43,589	4,434	48,023
Impuestos y contribuciones	2,181	56,059	58,240
Mantenimiento	176,891	2,469	179,360
Movilización y transporte	16,280	130	16,410
Servicios básicos	80,541	-	80,541
Fletes, empaques y embalajes	3,867	-	3,867
Vigilancia	51,074	-	51,074
Otros costos y gastos	105,698	299,582	405,280
	<u>10,229,005</u>	<u>496,868</u>	<u>10,725,871</u>
<u>2018</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Insumos y otros gastos	10,114,791	-	10,114,791
Remuneración y beneficios sociales	453,980	120,108	574,088
Jubilación patronal y desahucio	36,189	10,301	46,490
Depreciaciones	278,117	4,251	282,368
Cuentas Incobrables	-	235	235
Honorarios profesionales	-	22,680	22,680
Alimentación	52,407	4,117	56,525
Impuestos y contribuciones	2,167	47,881	49,849
Mantenimiento	276,268	1,619	277,887
Movilización y transporte	19,435	714	20,149
Servicios básicos	117,326	-	117,326
Fletes, empaques y embalajes	391,870	-	391,870
Vigilancia	58,905	-	58,905
Otros costos y gastos	124,477	160,491	284,968
	<u>11,925,741</u>	<u>372,198</u>	<u>12,297,939</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo	100	100
Bancos (1)	9,395	118,142
	<u>9,495</u>	<u>118,242</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco del Pichincha C.A., Banco de Guayaquil S.A., y Banco Internacional S.A.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA

8. CUENTAS POR COBRAR A COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Locales	20,526	27,882
Provisión cuentas incobrables	(235)	(235)
Subtotal	<u>20,291</u>	<u>27,647</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	2,468	1,483
Otras	40,233	33,094
Total	<u>62,992</u>	<u>62,224</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Corriente	5,331	26%	5,331	26%
De 31 a 90 días	10,853	53%	12,457	61%
De 91 a 120 días	-	0%	5,752	28%
De 121 a 360 días	3,848	19%	3,848	19%
Más de 360 días	396	2%	396	2%
	<u>20,526</u>		<u>27,882</u>	

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	204,318	264,971
Insumos y materiales	300,328	267,709
	<u>504,646</u>	<u>532,680</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terminos	Edificios	Maquinaría y muebles	Móviles y vehículos	Veículos	Equipos de informática	Software licencias	Total
Al 1 de enero del 2019								
Costo histórico	86,784	1,070,837	4,382,846	73,784	108,121	36,676	124,487	6,413,535
Depreciación acumulada	-	(779,800)	(1,830,131)	(83,288)	(41,232)	(28,871)	-	(3,063,322)
Valor en libros	86,784	291,037	2,552,715	17,496	66,889	7,805	124,487	3,350,213
Movimiento 2019								
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	25,204	25,204
Transferencias	-	10,200	(6,494)	4,161	-	6,074	(19,304)	-
Transferencias depreciación acumulada	-	(3,180)	4,186	-	-	-	-	-
Venta de equipo	-	-	-	-	-	(1,188)	-	(1,188)
Venta de equipo depreciación acumulada	-	-	-	-	-	1,188	-	1,188
Retiro	(2,118)	-	-	-	-	-	-	(2,118)
Costos por depreciación	-	(27,476)	(229,813)	(3,024)	(8,914)	(2,023)	-	(301,253)
Costo al 31 de diciembre del 2019	84,666	1,263,561	2,323,222	13,240	29,100	13,727	233,847	6,054,353
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo histórico	80,803	1,670,837	4,322,558	73,784	108,121	34,840	180,484	6,401,427
Depreciación acumulada	-	(827,821)	(1,808,383)	(79,028)	(62,382)	(28,841)	-	(3,806,455)
Valor en libros	80,803	843,016	2,514,175	14,756	45,739	6,000	180,484	2,595,000
Movimiento 2018								
Adquisiciones	-	-	-	-	-	-	4,719	4,719
Transferencias	-	(10,000)	18,288	897	-	(887)	-	-
Venta de equipo depreciación acumulada	-	1,864	(1,344)	(837)	-	829	-	-
Costos por depreciación	-	(27,886)	(220,213)	(3,748)	(8,815)	(2,023)	-	(302,785)
Costo al 31 de diciembre del 2018	80,803	1,406,101	2,307,888	10,287	40,640	4,000	180,484	5,056,703
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo histórico	79,800	1,564,560	4,338,182	73,221	108,121	33,640	180,484	6,488,508
Depreciación acumulada	-	(829,821)	(2,188,347)	(70,183)	(61,078)	(28,841)	-	(3,178,270)
Valor en libros	79,800	734,739	2,149,835	3,038	47,043	4,800	180,484	3,310,238

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Factoring CFN (1)	<u>2,753,564</u>	<u>831,472</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. La renovación del contrato fue realizada el 28 de diciembre del 2018, con un cupo otorgado para esta negociación de US\$2,800,00 y un plazo de 3 años, de los cuales US\$2,753,564 corresponde al saldo de proveedores transferidos al 31 de diciembre del 2019.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	513.872	524.481
Otras cuentas por pagar	36.332	14.391
	<u>550,204</u>	<u>538,852</u>

- (1) Corresponde a provisiones para el pago de bienes o servicios ya recibidos pendientes de recibir las facturas respectivas.

13. IMPUESTOS

i. Situación Fiscal

De acuerdo con la normativa vigente, los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ii. Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	58,158
Impuesto a la renta diferido	(19,944)	10,573
	<u>(19,944)</u>	<u>68,731</u>

iii. 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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 25% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

iv. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	(537,214)	99,805
Menos - Participación a trabajadores	-	(14,941)
	<u>(537,214)</u>	<u>84,864</u>
Gastos no deducibles (1)	159,783	159,783
Otras partidas	(11,816)	(11,816)
Pérdida tributaria	<u>(389,246)</u>	<u>232,832</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	<u>58,158</u>
Anticipo calculado	-	-
Impuesto a la renta cargado en resultados	<u>-</u>	<u>58,158</u>

(1) Comprende principalmente interés y multas, depreciación por revaluación y otros ajustes.

v. Impuesto a la renta diferido

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

	<u>For propiedades, plantas y equipos</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	(335,500)	7,505	-	(327,995)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(17,628)</u>	<u>(2,179)</u>	9,235	<u>(10,573)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	(352,928)	5,126	9,235	(338,568)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>18,698</u>	<u>85</u>	961	<u>19,944</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>(334,031)</u>	<u>5,211</u>	<u>10,196</u>	<u>(318,624)</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

vi. Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del Impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0.10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0.15%; y, más de 10 millones impuesto del 0.20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productoras y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La administración de la Compañía ha evaluado los impactos y cumplirá con los que estén vinculados a su actividad económica.

14. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	128,839	38,743
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>446</u>	<u>15,387</u>
Total	<u><u>129,285</u></u>	<u><u>54,130</u></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>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	15,387	42,865
Provisión del año	-	14,941
Pagos efectuados	<u>(14,941)</u>	<u>(42,419)</u>
Saldo al fin del año	<u><u>446</u></u>	<u><u>15,387</u></u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) No corrientes

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	98,273	217,908
Bonificación por desahucio	31,042	61,732
Total	<u>129,315</u>	<u>279,640</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al comienzo del año	217,908	209,154	61,732	55,045	279,640	265,199
Costo de los servicios del periodo corriente	30,168	28,315	7,764	7,541	37,932	35,855
Costo por intereses	9,270	8,414	2,564	2,221	11,834	10,635
Pérdida actuarial por ajustes provenientes de experiencia - ORI	(38,775)	8,922	1,414	5,706	(35,361)	14,626
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - Otros Resultados Integrales	-	(36,897)	-	-	-	(36,897)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - Resultados	(122,298)	-	-	-	(122,298)	-
Beneficios pagados	-	-	(42,432)	(9,781)	(42,432)	(8,781)
Saldo al fin del año	<u>98,273</u>	<u>217,908</u>	<u>31,042</u>	<u>61,732</u>	<u>129,315</u>	<u>279,640</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de los servicios del periodo corriente	30,168	28,315	7,764	7,541	37,932	35,855
Costo por intereses	9,270	8,414	2,564	2,221	11,834	10,635
Saldo al fin del año	<u>39,438</u>	<u>36,729</u>	<u>10,328</u>	<u>9,762</u>	<u>49,766</u>	<u>46,490</u>
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas - Resultados	(122,298)	-	-	-	(122,298)	-
	<u>(82,860)</u>	<u>36,729</u>	<u>10,328</u>	<u>9,762</u>	<u>(72,532)</u>	<u>46,490</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (*)	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	18.64%	12.11%
Tasa pasiva referencial	5.87%	5.10%
Tabla de mortalidad e Invalidez	TMIESS 2002	TMIESS 2002

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

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4,057	-1,050
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4,282	1,106
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4,352	1,152
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4,160	-1,104
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	-2,646	900
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-3%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	2,722	-868
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	3%	-3%

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 2,530,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1,00 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Oleagro Saigona Olepsa S.A.	Compañía relacionada	Préstamos	-	981,353
Sociedad de Palmicultores de la Independencia Sopalh S.A.	Compañía relacionada	Préstamos	3,578	-
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Ventas	259,397	369,162
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Préstamos	818,732	-
Holdingpalmaca C.A.	Compañía relacionada	Préstamos	67,000	-
Agrícola San Lorenzo Agriario Cia. Ltda.	Compañía relacionada	Préstamos	533,242	-
Alespalma S.A.	Compañía relacionada	Ventas	-	1,308,397
			<u>1,681,949</u>	<u>2,658,911</u>
<u>Cuentas por cobrar a largo plazo</u>				
Oleagro Saigona Olepsa S.A.	Compañía relacionada	Préstamos	1,740,785	-
Alespalma S.A.	Compañía relacionada	Anticipos	3,050,328	545,612
			<u>4,791,113</u>	<u>545,612</u>
<u>Cuentas por pagar a corto plazo</u>				
Agrícola San Lorenzo Agriario Cia. Ltda.	Compañía relacionada	Compras	380,239	-
Oleagro Saigona Olepsa S.A.	Compañía relacionada	Compras	47,836	-
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Compras	147,264	192,943
			<u>575,438</u>	<u>192,943</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas</u>				
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	89,472	99,950
Agrícola San Lorenzo Agrisano Cia. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	618,808	-
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	10,803,409	12,417,805
			<u>11,511,689</u>	<u>12,517,755</u>
<u>Compras</u>				
Oleagro Salgana Olepsa S.A.	Compañía relacionada	Comercial	1,219,117	2,538,451
Industrias Ales C.A.	Compañía relacionada	Comercial	42,516	69,698
Alepalma S.A.	Compañía relacionada	Comercial	41,756	-
Agrícola San Lorenzo Agrisano Cia. Ltda.	Compañía relacionada	Comercial	979,517	-
Otros Accionistas	Accionista	Comercial	955,166	1,513,000
			<u>3,238,072</u>	<u>4,121,149</u>
Holdingsalmaca C.A.	Accionista	Dividendo	<u>86,574</u>	<u>113,914</u>

En el año 2019 se realizó la comercialización de facturas comerciales negociables con Industrias Ales C.A. por un monto de US\$835,047 por medio de Bolsa de Valores.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>16,235</u>	<u>14,044</u>

OLEAGINOSAS DEL CASTILLO OLEOCASTILLO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. INGRESOS DIFERIDOS

Corresponde principalmente a ventas anticipadas a su empresa relacionada Industrias Ales C.A. para el abastecimiento de producto que se dará durante el primer trimestre del 2020. De acuerdo con NIIF 15, es un pasivo por contrato, el mismo que será liquidado en el año siguiente.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de aceite rojo de palma	8,947,207	10,808,937
Venta de fruta de palma	230,872	-
Presentación de servicios	11,031	-
Venta lodo tricanter	-	1,539
Venta Aceite de palmiste	591,846	1,382,888
Venta torta de palmiste	59,211	102,869
Venta aceite rojo intermediado	2,172,036	51,324
Total	<u>10,189,578</u>	<u>12,327,557</u>

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del 2019, surgieron noticias de China sobre el COVID-19 (Coronavirus). La situación al final del año era que un número limitado de casos de un virus desconocido habían sido reportados a la Organización Mundial de la Salud. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial. La Compañía considera que este brote es un evento posterior que no genera ajuste a los estados financieros al 31 de diciembre del 2019. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

Adicional a lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *