

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Cajas (1)	8.317	-
Bancos nacionales (1)	192.894	19.350
Certificados de depósito (2)	69.000	-
Transferencias por depositar	26.381	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	296.592	19.350

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, representan valores en caja y en bancos nacionales los cuales no tienen ninguna restricción para su utilización inmediata.
- (2) Corresponde a un certificado de depósito con el Banco del Pacífico S.A. por US\$ 69,000 emitido el 3 de agosto del 2017 con una tasa de interés anual del 4,6%, en un plazo de 180 días.

8. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados		
Clientes (1)	3.421.904	2.633.886
Empleados	16.417	9.456
Anticipos a proveedores (2)	202.066	-
	3.640.387	2.643.342
(menos) deterioro de cuentas por cobrar por incobrabilidad	(77.236)	(77.236)
Total clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	3.563.151	2.566.106

- (1) Corresponden a valores pendientes de cobro por la venta de fertilizantes, herbicidas, insecticidas, entre otros a clientes de las regiones de la sierra y costa.
- (2) Corresponde principalmente a valores entregados a proveedores del exterior como anticipo para las importaciones de materia prima.

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía no consideró necesario constituir un deterioro de cuentas por cobrar por incobrabilidad, en virtud de que sus cuentas por cobrar son recuperables en su totalidad

9. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Inventarios		
Inventario de materia prima	1.328.572	1.295.260
Inventario de producto terminado	2.323.071	2.308.794
Mercadería en tránsito	519.699	118.322
Total inventarios	4.171.342	3.722.376

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Gastos pagados por anticipado		
Marcas y patentes (1)	335.638	322.911
Capacitación agrocalidad	-	937
Garantía de contenedor	7.000	4.700
Valores en garantía	10.764	10.965
Total gastos pagos anticipados	353.402	339.513

- (1) Corresponde a gastos incurridos por el registro de varias patentes (marcas) de productos, efectuados dentro de los países de Perú, Bolivia y Ecuador, los mismos que aún se encuentran en trámite de legalización.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre		Tasa anual de depreciación
	2017	2016	
Propiedad, planta y equipo			
Terrenos (1)	565.319	565.319	-
Obras en curso	657.636	588.116	-
Planta Instalaciones	187.431	187.431	5%
Vehículos (2)	752.841	636.181	20%
Muebles y enseres	52.213	51.810	10,00%
Equipos de computación	47.738	40.914	33%
Equipos de planta	286.511	182.782	10,00%
Finca Instalaciones	120.019	120.019	1%
Otros activos	135.960	121.813	10%
	2.805.668	2.494.385	
(-) Depreciación acumulada	(745.415)	(544.851)	
Total propiedad, planta y equipo	2.060.253	1.949.534	

(1) Los préstamos con el Banco Pichincha C.A. se encuentran garantizados con terrenos ubicados en el Km 10.5 Vía a Daule y Av. Francisco de Orellana valorados en US\$ 38.416, un terreno de la finca San Rafael valorado en US\$ 289.870, Km 10.5 Vía a Daule por US\$ 125.000 (Ver Nota 17).

(2) Los préstamos con el Banco Amazonas S.A. se encuentran garantizados con 12 vehículos valorados en US\$ 301.963. (Ver Nota 17).

Los movimientos del costo y la depreciación acumulada, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Costo:		
Saldos al 1 de enero	2.494.385	3.370.728
Adiciones	311.283	278.888
Reclasificaciones y/o ajustes	-	(1.072.270)
Ventas	-	(82.961)
Saldo final	2.805.668	2.494.385
Depreciación acumulada:		
Saldos al 1 de enero	(544.851)	(549.049)
Gastos del año	(190.484)	(193.136)
Reclasificaciones y/o ajustes	(10.080)	138.251
Ventas	-	59.083
Saldo final	(745.415)	(544.851)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Propiedades de inversión		
Departamento By Point Salinas (1)	489.204	489.204
Suite Estadio Monumental	26.994	26.994
Total de propiedades de inversión	516.198	516.198

- (1) Mediante contrato de hipoteca abierta la compañía garantiza líneas de crédito con el Banco Bolivariano hasta por un importe de US\$ 429.172 (Ver Nota 17)

La compañía mantiene sus propiedades de inversión a valor razonable; siendo que, el valor determinado es superior al valor predial.

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Activos biológicos		
Cría de caballos	-	1.100
Inventario de caballos (1)	165.300	165.300
Total activos biológicos	165.300	166.400

- (1) Corresponde a la adquisición de 18 unidades de caballos los cuales se mantienen para procreación de otros activos similares y su posterior venta.

La compañía mantiene registrado dichos activos biológicos al costo en virtud que no existe un cambio significativo con referencia al valor de mercado.

14. INVERSIONES NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	Valor nominal	Porcentaje de participación al 31 de		Al 31 de diciembre	
		2017	2016	2017	2016
Inversiones en asociadas:					
Agroneder S.A.	400	50%	50%	150.496	150.496
Total inversiones en asociadas				150.496	150.496

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la compañía mantiene influencia significativa, junto con el accionista que mantiene el 50% de la participación de esta asociada.

15. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Otros activos no corrientes		
Otras inversiones (1)	12.788	12.788
Otros activos	154.100	278.918
Proyecto siembra	-	64.437
Total otros activos no corrientes	166.888	356.143

(1) Representan inversiones realizadas en Colombia, Perú y Bolivia, con la finalidad de constituir compañías relacionadas que contribuirán a la expansión de Nederagro S.A.

16. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2017	2016
Proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados			
<u>Corrientes</u>			
Proveedores locales	(1)	1.642.418	1.240.169
Proveedores del exterior	(2)	1.326.979	1.500.490
Otras cuentas por pagar	(3)	166.345	499.309
		3.135.742	3.239.968
<u>No Corrientes</u>			
Proveedores del exterior	(2)	2.140.283	2.241.283
		2.140.283	2.241.283
Total proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados		5.276.025	5.481.251

- (1) Corresponden a los valores pendientes de pago a proveedores locales, por la adquisición de bienes y servicios relacionados con la actividad del negocio los cuales serán canceladas dentro del período corriente.
- (2) Corresponde principalmente a valores pendientes de pago a proveedores del exterior por la importación de materia prima.
- (3) Corresponde principalmente a los saldos pendientes de pago a la compañía Ecuadescuento S.A. por la venta de cartera.

17. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Obligaciones bancarias a corto plazo		
Banco Produbanco S.A.		
Porción Corriente préstamo de \$ 56,000	-	56.000
Préstamo por \$ 58,800, concedido en Diciembre 3 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Noviembre 11 del 2017	-	19.818
Préstamo por \$ 17,763, concedido en Junio 4 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Mayo 19 del 2017	-	2.788
Préstamo por \$ 25,078, concedido en Junio 4 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Mayo 19 del 2017	-	3.936
Préstamo por \$ 17,500, concedido en Febrero 14 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Enero 30 del 2017	-	1.112
Préstamo por \$ 17,500, concedido en Febrero 14 del 2014, con tasa de interés del 9.76% con vencimiento a Enero 30 del 2017	-	1.112
Préstamo por \$ 200,000, concedido en Junio 24 del 2013, con tasa de interés del 11.23% con vencimiento a Junio 8 del 2016	-	-
Porción corriente préstamo por \$ 70,000. (Nota 13)	-	16.706
Banco del Pichincha C.A. (1)		
Saldo pendiente de porcion corriente		11.228
Porción corriente prestamo por US\$ 70,000	24.333	-
Préstamo por \$60,000, concedido en Diciembre 16 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Diciembre 11 del 2017.	-	60.000
Préstamo por \$70,000, concedido en Noviembre 18 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Noviembre 13 del 2017.	-	64.402
Préstamo por \$40,000, concedido en Octubre 10 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Octubre 05 del 2017.	-	33.579
Préstamo por \$ 45,000, concedido en Septiembre 12 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Septiembre 07 del 2017.	-	34.123
Préstamo por \$ 50,000, concedido en Septiembre 02 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Agosto 28 del 2017.	-	33.826
Préstamo por \$ 54,000, concedido en Julio 28 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Julio 23 del 2017.	-	32.084
Préstamo por \$ 50,000, concedido en Julio 05 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Junio 30 del 2017.	-	29.707
Préstamo por \$ 120,000, concedido en Febrero 23 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Febrero 18 del 2018.	20.750	-
Préstamo por \$ 50,000, concedido en Marzo 23 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Marzo 18 del 2018.	12.921	-
Pasan...	58.004	400.421

Notas a los Estados financieros

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Vienen...	58.004	400.421
Préstamo por \$ 60,000, concedido en Mayo 3 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Abril 28 del 2018.	20.597	-
Préstamo por \$ 60,000, concedido en Junio 5 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Mayo 28 del 2018.	25.652	-
Préstamo por \$ 93,000, concedido en Julio 31 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Julio 26 del 2018.	55.255	-
Préstamo por \$ 342,000, concedido en Septiembre 6 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Septiembre 1 del 2018.	259.337	-
Préstamo por \$ 70,000, concedido en Noviembre 7 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Febrero 5 del 2018.	70.000	-
Préstamo por \$ 100,000, concedido en Noviembre 15 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Noviembre 10 del 2018.	92.003	-
Préstamo por \$ 850,000, concedido en Noviembre 24 del 2017, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Noviembre 19 del 2018.	78.203	-
Préstamo de \$ 70,000, concedido en Junio 22 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Junio 07 del 2017.	-	22.257
Préstamo de \$ 50,000, concedido en Junio 10 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Junio 04 del 2017.	-	25.557
Préstamo de \$ 100,000, concedido en Marzo 08 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Marzo 03 del 2017.	-	25.842
Préstamo de \$ 150,000, concedido en Febrero 04 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Enero 29 del 2017.	-	13.017
Banco del Pacífico S.A. (2)		
Saldo pendiente de porción corriente	-	30.728
Saldos por préstamo de \$ 200,000, concedido en Diciembre 11 del 2014, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Noviembre 25 del 2017.	-	61.111
Saldos por préstamo de \$ 120,000, concedido en Mayo 17 del 2013, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Mayo 05 del 2018.	12.119	27.349
Saldos por préstamo de \$ 300,000, concedido en Mayo 20 del 2013, con tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Mayo 05 del 2018.	25.000	60.000
Saldos por préstamo de \$ 211,000 concedido en Julio 27 del 2016, con tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Julio 13 del 2019.	72.804	66.591
Préstamo por US\$ 500,000 concedido en Mayo 31 del 2017, con una tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Mayo 15 del 2020.	160.161	-
Banco Amazonas S.A. (3)		
Saldos por préstamo de \$ 31,615 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	878	10.538
Saldos por préstamo de \$ 23,673, concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	657	7.891
Saldos por préstamo de \$ 21,154, concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	588	7.051
Saldos por préstamo de \$ 29,349 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	815	9.783
Pasan...	932.074	768.136

NEDERAGRO S.A.

Notas a los Estados financieros

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Vienen...	932.074	768.136
Saldos por préstamo de \$ 29,349 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	815	9.783
Saldos por préstamo de \$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	657	7.891
Saldos por préstamo de \$ 31,615 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	878	10.538
Saldos por préstamo de \$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	657	7.891
Saldos por préstamo de \$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018.	657	7.891
Saldos por préstamo de \$ 21,566 concedido en Abril 14 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Mayo 07 del 2018.	2.995	7.189
Saldos por préstamo de \$ 19,532 concedido en Abril 15 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Mayo 07 del 2018.	2.713	6.511
Saldos por préstamo de \$ 23,059 concedido en Abril 15 del 2015, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Mayo 07 del 2018.	3.203	7.686
Banco Bolivariano S.A. (4)		
Saldos por préstamo de \$ 38,621 concedido en Octubre 21 del 2016, con tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Octubre 02 del 2019.	13.127	11.712
Porción Corriente del préstamo por US\$ 250,000 concedido en Febrero 22 del 2017, con una tasa de interés del 9.33% , y vencimiento en Febrero 02 del 2019.	125.000	-
Banco Machala S.A.		
Préstamo por US\$ 83,361 concedido en Junio 5 del 2017 con una tasa de interés del 11.23% y vencimiento en Junio 5 del 2021	18.703	-
Venta de cartera por US\$ 266,104	266.104	-
Sobregiro bancario	127.595	279.849
Total obligaciones financieras corrientes	1.495.179	1.125.077
Obligaciones financieras a largo plazo		
Banco Produbanco S.A.		
Saldo de préstamo de US\$ 70,000 concedido en Octubre 21 del 2016 con una tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Septiembre 30 del 2020	-	68.799
(-) Porción corriente	-	(16.706)
	-	52.093
Banco Machala S.A.		
Préstamo por US\$ 83,361 concedido en Junio 5 del 2017 con una tasa de interés del 11.23% y vencimiento en Junio 5 del 2021	75.866	-
(-) Porción corriente	(18.703)	-
	57.163	-
Pasan...	57.163	52.093

Notas a los Estados financieros

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Vienen...	57.163	52.093
Banco del Pacífico S.A.		
Préstamo por US\$ 300,000 concedido en Mayo 17 del 2013, con una tasa de interés del 8.76% , plazo de 1,800 días y vencimiento en Mayo 5 del 2018.	25.000	85.000
(-) Porción corriente	<u>(25.000)</u>	<u>(60.000)</u>
	-	25.000
Préstamo por US\$ 120,000 concedido en Mayo 30 del 2013, con una tasa de interés del 8.76% , plazo de 1,800 días y vencimiento en Mayo 4 del 2018	12.119	39.467
(-) Porción corriente	<u>(12.119)</u>	<u>(27.348)</u>
	-	12.119
Préstamo por US\$ 200,000 concedido en Diciembre 11 del 2014, con una tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Noviembre 25 del 2017		61.111
(-) Porción corriente	<u>-</u>	<u>(61.111)</u>
	-	-
Préstamo por US\$ 211,000 concedido en Julio 27 del 2016, con una tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Julio 13 del 2019	118.369	-
(-) Porción corriente	<u>(72.804)</u>	<u>118.369</u>
	45.565	118.369
Préstamo por US\$ 500,000 concedido en Mayo 31 del 2017, con una tasa de interés del 8.95% y vencimiento en Mayo 15 del 2020	412.962	-
(-) Porción corriente	<u>(160.161)</u>	<u>-</u>
	252.801	-
Banco Amazonas S.A.		
Préstamo por US\$ 31,615 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento Enero 05 del 2018	-	11.417
(-) Porción corriente	<u>-</u>	<u>(10.538)</u>
	-	879
Préstamo por US\$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	-	8.549
(-) Porción corriente	<u>-</u>	<u>(7.891)</u>
	-	658
Préstamo por US\$ 21,154 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	-	7.639
(-) Porción corriente	<u>-</u>	<u>(7.051)</u>
	-	588
Préstamo por US\$ 29,349 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	-	10.598
(-) Porción corriente	<u>-</u>	<u>(9.783)</u>
	-	815
Préstamo por US\$ 29,349 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	-	10.598
(-) Porción corriente	<u>-</u>	<u>(9.783)</u>
	-	815
Préstamo por US\$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% y vencimiento en Enero 05 del 2018	-	8.549
(-) Porción corriente	<u>-</u>	<u>(7.891)</u>
	-	658
Banco Bolivariano S.A.		
Préstamo por US\$ 38,621 concedido en Octubre 21 del 2016, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Octubre 02 del 2019.	24.860	-
(-) Porción corriente	<u>(13.127)</u>	<u>24.859</u>
	11.733	24.859
Préstamo por US\$ 250,000 concedido en Febrero 22 del 2017, con una tasa de interés del 9.33% , y vencimiento en Febrero 02 del 2019.	145.833	-
(-) Porción corriente	<u>(125.000)</u>	<u>-</u>
	20.833	-
Pasan...	<u>388.095</u>	<u>236.853</u>

Notas a los Estados financieros

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Vienen...	388.095	236.853
Banco Pichincha C.A.		
Préstamo por US\$ 70,000 concedido en Junio 22 del 2016, con una tasa de interés del 8.95% , y vencimiento en Junio 07 del 2019.	37.337	-
(-) Porción corriente	(24.333)	37.337
	13.004	37.337
Banco Amazonas S.A.		
Préstamo por US\$ 31,615 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 01 del 2018	-	11.417
(-) Porción corriente	-	(10.538)
	-	879
Préstamo por US\$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 01 del 2018	-	8.549
(-) Porción corriente	-	(7.892)
	-	657
Préstamo por US\$ 23,673 concedido en Enero 09 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 01 del 2018	-	8.549
(-) Porción corriente	-	(7.892)
	-	657
Préstamo por US\$ 21,567 concedido en Abril 14 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 07 del 2018	-	10.184
(-) Porción corriente	-	(7.189)
	-	2.995
Préstamo por US\$ 19,532 concedido en Abril 15 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 07 del 2018	-	9.224
(-) Porción corriente	-	(6.512)
	-	2.712
Préstamo por US\$ 23,059 concedido en Abril 14 del 2015, con una tasa de interés del 11.83% , y vencimiento en Mayo 07 del 2018	-	10.889
(-) Porción corriente	-	(7.686)
	-	3.203
Total obligaciones financieras a largo plazo	401.100	285.293

- (1) Los préstamos con el Banco Pichincha C.A. se encuentran garantizados con terrenos ubicados en el Km 10.5 Vía a Daule y Av. Francisco de Orellana valorados en 38.416, un terreno de la finca San Rafael valorado en US\$ 289.870, Km 10.5 Vía a Daule por US\$ 125.000 y finca Barraganetal por US\$ 209.530. (Ver Nota 11).
- (2) Los préstamos con el Banco del Pacífico S.A. se encuentran garantizados con un terreno en el Cantón Durán valorado en US\$ 935.000. (Ver Nota 11).
- (3) Los préstamos con el Banco Amazonas S.A. se encuentran garantizados con 12 vehículos valorados en US\$ 301.963. (Ver Nota 11).
- (4) Los préstamos con el Banco Bolivariano C.A. se encuentran garantizados con la prenda de un bien inmueble ubicado en el Cantón Salinas valorado en US\$ 429.172 (Ver Nota 12).

18. OBLIGACIONES EMITIDAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Obligaciones emitidas		
II Emisión de Obligaciones	-	250.000
III Emisión de Obligaciones (1)	2.000.000	-
	2.000.000	250.000
Clasificación:		
Corriente	339.515	250.000
No corriente	1.660.485	-
Total de obligaciones emitidas	2.000.000	250.000

- (1) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 5 de Junio del 2017, se aprueba efectuar la Tercera Emisión de Obligaciones de la Compañía por la suma de US\$ 2,000.0000 (Dos Millones 00/100 de Dólares de los Estados Unidos de América), en la misma se faculta al Gerente General para que realice cuanto acto y suscriba cuanto documento sea necesario a efectos del desarrollo de dicho proceso, bajo las características que se indican a continuación:

Características de la Tercera Emisión de Obligaciones	
Monto aprobado de la emisión:	US\$ 2.000.000,00
Junta de accionistas:	5 de Junio del 2017
Plazo de Emisión :	Clase B: 1.080 Días Clase C: 1.440 Días Base Año Comercial 30/360 Días
Tipo de Emisión:	Desmaterializados no menor a US \$ 1.000
Tasa de Interés:	Tasa Fija del 8% anual.
Pago de Capital:	Trimestrales de acuerdo a la tabla detallada.
Pago de Intereses:	Trimestrales cada trimestre vencido.
Garantía	General y Específica
Agente Colocador:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
Representante de los Obligacionistas:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
Agente Pagador:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.
Destino de Recursos:	100% para capital de trabajo, es decir, para la compra de inventario, pago a proveedores, puesta en marcha de maquinarias, e instalación de un nuevo sistema informático.

Cláusulas de Protección de la Emisión de Obligaciones

- La compañía mantendrá un límite de endeudamiento que no supere una relación entre el Pasivo Financiero/Patrimonio de máximo 3 puntos.
- Mantener un nivel máximo de liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente) no inferior a uno.
- Mantener una cobertura de gastos financieros (Utilidad operativa/Gastos financieros) no inferior a uno.
- Los resguardos que establece la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Garantía Específica

Con sustento en el artículo 162 de la Ley del Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero), es voluntad del constituyente conformar el presente Fideicomiso Mercantil para que las GARANTÍAS MUEBLES sirvan como garantía específica de la EMISIÓN DE OBLIGACIONES en procura de asegurar el pago de los dividendos correspondientes a las OBLIGACIONES que NEDERAGRO emita y coloque.

19. OBLIGACIONES BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Obligaciones por beneficios a empleados		
Obligaciones con el IESS	26.462	11.089
Remuneraciones adicionales a empleados	41.742	111.980
Participación a trabajadores por pagar (1)	67.084	43.625
Total obligaciones por beneficios a empleados	135.288	166.694

(1) Los movimientos de participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Saldo inicial	43.625	39.737
Provisión del año	67.084	43.625
Pagos	(43.625)	(39.737)
Saldo final	67.084	43.625

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Obligaciones por beneficios definidos		
Jubilación patronal	105.123	-
Desahucio	21.452	-
Total obligaciones por beneficios definidos	126.575	-

20.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	23.909	-
Corrección de errores años anteriores (1)	81.214	-
Saldo final	105.123	-

(1) La compañía procedió a actualizar la provisión por jubilación patronal de acuerdo al informe actuarial.

20.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	4.778	-
Corrección de errores años anteriores (1)	16.674	-
Saldo final	21.452	-

(1) La compañía procedió a actualizar la provisión por bonificación por desahucio de acuerdo al informe actuarial.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Al 31 de diciembre 2017
Cuentas por cobrar clientes relacionados			
Neoagro S.A.	Otros	Comercial	389.536
Agrofortaleza S.A.	Otros	Comercial	10.858
			400.394
Otras cuentas por cobrar relacionados			
Agrofortaleza S.A.	Otros	Préstamo	15.000
Neoagro S.A.	Otros	Préstamo	27.430
Fertiexports Cía. Ltda.	Otros	Préstamo	300.666
Agroñeder S.A.	Otros	Préstamo	14.938
Agroespecialities S.A.	Otros	Préstamo	20.240
			378.274
Total cuentas por cobrar y otras cuentas cobrar relacionadas			778.668
Otras cuentas por pagar relacionados			
Accionistas	Accionista	Préstamo	915.462
Total otras cuentas por pagar relacionados			915.462

Las principales transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2017, fueron como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre 2017</u>
Ventas	
Neoagro S.A.	650.059
Agrofortaleza S.A.	<u>10.858</u>
	<u><u>660.917</u></u>

22. IMPUESTOS

22.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente	84.212	37.220
Anticipos de impuesto a la renta	5	30.472
Impuesto a la salida de divisas	281.555	267.182
Total activos por impuestos corrientes (1)	<u><u>365.772</u></u>	<u><u>334.874</u></u>
Pasivos por impuestos corrientes		
Retenciones en la fuente de IVA e I.R. por pagar	207.712	205.672
Impuesto a la renta por pagar	144.469	-
Total pasivos por impuestos corrientes (2)	<u><u>352.181</u></u>	<u><u>205.672</u></u>

- (1) Corresponden al crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta y al crédito tributario por impuesto a la salida de divisas que no fueron compensados al cierre de los períodos 2017 y 2016.
- (2) Corresponden a los valores pendientes de pago por retenciones en la fuente de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto a la renta pendientes de pago al cierre del periodo 2017 y 2016.

22.2 Conciliación tributaria – Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta	378.834	116.692
Más (menos) partidas de conciliación:		
(+) Gastos no deducibles	277.845	277.784
Utilidad gravable	656.679	394.476
Impuesto a la renta causado 22%	144.469	86.785
Anticipo del impuesto a la renta del año	72.279	84.414
Rebaja del saldo del anticipo-Decreto Ejecutivo No. 210	(30.112)	-
Anticipo del impuesto a la renta posterior a la rebaja	42.167	84.414
Impuesto a la renta del período	144.469	86.785
Menos:		
Retenciones en la fuente que le realizaron el ejercicio	(48.964)	(37.220)
Pago de anticipo de impuesto a la renta	-	(30.472)
Crédito tributario años anteriores	(35.253)	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(68.715)	(267.182)
Crédito tributario años anteriores impuesto a la salida de divisas	(212.840)	-
Crédito tributario a favor de la empresa	(221.303)	(248.089)

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Crédito tributario de impuesto a la renta al inicio del período	(248.089)	-
Provisión del período	144.469	86.785
Pago de anticipo de impuesto a la renta	-	(30.472)
Compensación con retenciones en la fuente	(48.964)	(37.220)
Crédito tributario por impuesto salida de divisas	(68.715)	(267.182)
Crédito tributario de impuesto a la renta al final del período	(221.303)	(248.089)

22.3 Tasa efectiva

La conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Tasa impositiva legal	22%	22%
<u>Efectos fiscal por partidas conciliatorias</u>		
Gastos no deducibles	16,14%	52,45%
Tasa efectiva del impuesto	38,14%	74,45%

22.4 Tarifa del impuesto a la renta

22.4.1 Provisión para los años 2017 y 2016

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

22.4.2 Anticipo para los años 2017 y 2016

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos

establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades.

Para el año 2017, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta el valor de US\$ 75.279; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 144.469.

De acuerdo al decreto No. 210 (Suplemento del Registro Oficial No. 135 del 7 de diciembre del 2017), la Compañía se acogió a la rebaja del 40% sobre el saldo del anticipo de Impuesto a la Renta para el año 2017 obteniendo una rebaja por el valor de US\$30.112. En consecuencia, la Compañía registró en resultados del ejercicio US\$144.469 equivalente al impuesto a la renta causado.

22.5 Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Financiera

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2016.

22.6 Precios de transferencias

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): “Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia”.

Artículo 3 (Operaciones no contempladas).- “Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.” (lo subrayado y resaltado es nuestro)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al

Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo de Operaciones con Parte Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia.

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 está constituido por 460.000 acciones ordinarias, nominativas, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente con un valor nominal de US\$1 cada una.

24. RESERVAS

24.1 Reserva legal

La Ley de Compañías de Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la reserva legal de la Compañía es de US\$101.762.

24.2 Reserva facultativa

Corresponde a las apropiaciones del saldo de las utilidades del año 2013 efectuado de acuerdo a decisión tomada por los accionistas de la compañía en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha Noviembre 28 del 2014.

25. RESULTADOS ACUMULADOS

25.1 Utilidades retenidas

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, capitalización de la Compañía y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, entre otros.

25.2 Provenientes de la adopción a 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 a las “NIIF”, que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias		
Ventas	8.573.578	7.154.765
Total ingresos de actividades ordinarias (1)	8.573.578	7.154.765

(1) Corresponden principalmente a la venta al por mayor y menor de productos agro veterinarios y químicos, tales como fertilizantes, herbicidas, insecticidas, entre otros

27. COSTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
Costos de ventas		
Costos de ventas	4.315.896	3.296.005
Total costos de ventas	4.315.896	3.296.005

28. GASTOS OPERACIONALES Y FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2017	2016
Gastos operacionales y financieros			
Gastos de administración	(1)	1.886.486	2.023.256
Gastos de planta		844.551	810.724
División banano		-	75.244
Gastos de ventas y comercialización		721.641	578.897
Gastos financieros	(2)	423.473	295.596
Total gastos operacionales y financieros		3.876.151	3.783.717

- (1) Corresponden principalmente a sueldos, remuneraciones adicionales, suministros de oficina, limpieza, capacitaciones, comisiones, honorarios profesionales, impuestos y contribuciones, entre otros.
- (2) Corresponden principalmente a los intereses bancarios por las obligaciones financieras locales que mantiene la compañía, intereses de préstamos a terceros, comisión de la tercera emisión de obligaciones, comisiones bancarias, sobregiros bancarios, entre otros.

29. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2017, recibimos respuesta a la confirmación enviada al Abg. Franklin Contreras que patrocina a la Compañía referente a los juicios que atendieron durante el año 2017; los cuales se describen a continuación:

# CASO	DEMANDADO	DESCRIPCIÓN	FECHA	ESTADO	VALOR
13335-2018-00061	Parrales Nuñez Segundo Eugenio	Cobro de factura impaga mediante procedimiento monitorio	22/01/2018	Audiencia unica 22 de Mayo del 2018	9.704,65
09332-2015-1049	Galecio Macias Horacio Miguel	Cobro de Factura impaga mediante procedimiento monitorio	11/04/2018	Mandamiento de ejecución	6.807,92
09332-2017-01605	Borrego Campozano Sixto Euclides	Cobro de Factura impaga mediante procedimiento monitorio	14/03/2017	Para nueva citación	1.510,00
09332-2016-11633	Espin Gaibor Angela Josefina	Cobro de Factura impaga mediante procedimiento monitorio	03/05/2017	19-04-2018 se dicto mandamiento de ejecución	14.020,32
09332-2014-4380	Encalada Noboa Gonzalo Isaac	Cobro de cheque protestado	22/09/2014	Para dictar sentencia	24.429,40

30. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Accionistas o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

A la fecha de la emisión de este informe (20 de junio del 2018), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la administración y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.