

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
ENERGÍAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO

1. Opinión con Salvedades:

Hemos auditado los estados financieros de **ENERGÍAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

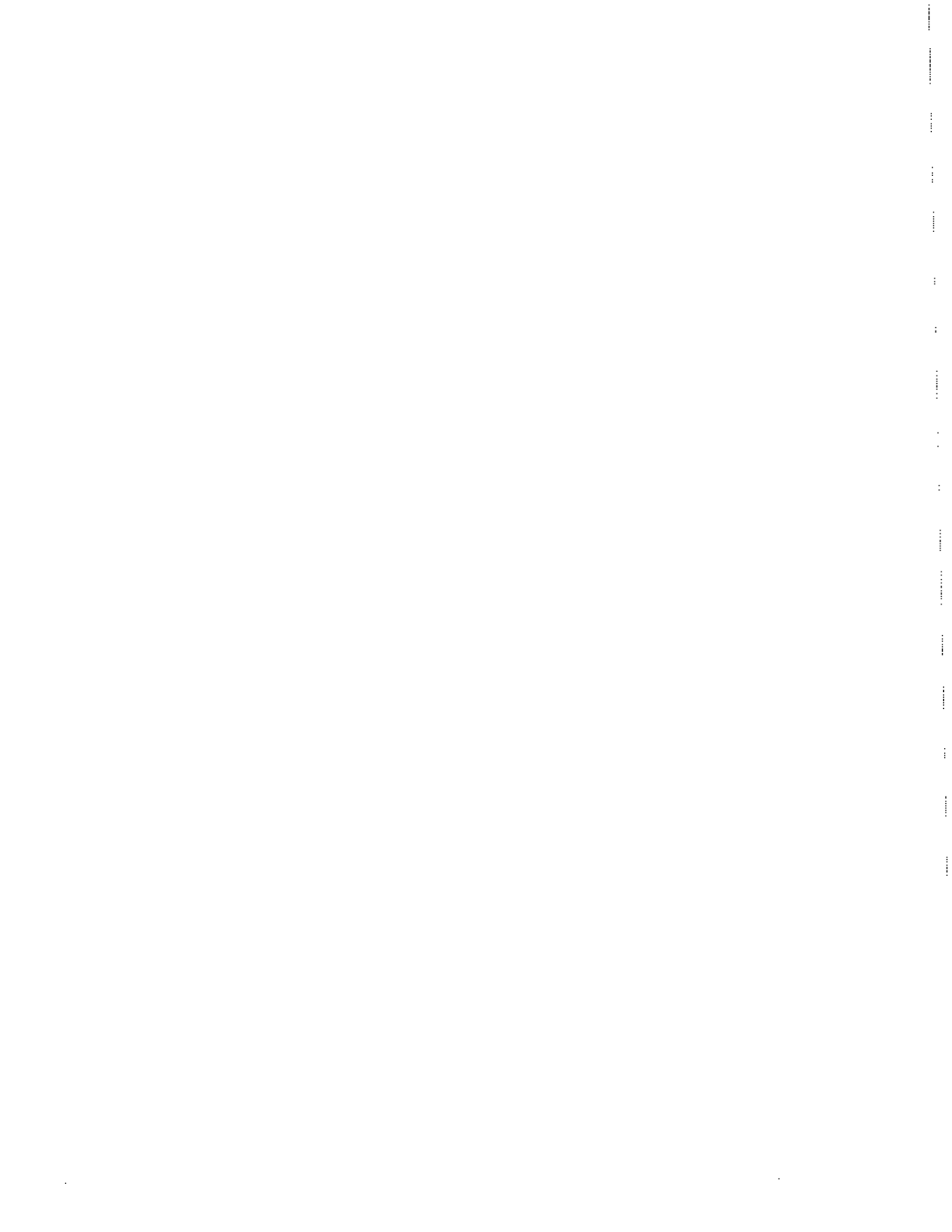
En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 2.1 al 2.4 de "Fundamentos de la opinión con salvedades", los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todas sus aspectos significativos, la situación financiera de **ENERGÍAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO** al 31 de diciembre de 2016, el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Fundamento de la Opinión con Salvedades

2.1. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en la propiedad planta y equipos, se incluye una suma de Construcciones en curso por US\$ 10.386.966,95 y US\$ 10.454.768,48, respectivamente, descritos en la Nota 9, de las cuales se incluye un saldo inicial de obras por US\$ 6.593.421,70, respecto del cual no se nos ha proporcionado un anexo individualizado y valorizado, por lo que no podemos opinar sobre la razonabilidad de este saldo. De acuerdo a inspección física de la Planta muchas de las obras están concluidas y no se ha registrado la activación como Edificación o Maquinarias. Hasta tanto la Compañía no entregue los análisis correspondientes y efectúe las rectificaciones necesarias que se adecúen a las liquidación de las obras finalizadas, no podemos determinar el efecto de los ajustes, si hubiere alguno, sobre las cuentas asociadas a los gastos de depreciaciones y depreciación acumulada.

2.2. No nos fueron suministrados los registros auxiliares de los saldos de inventarios valorados de Suministros y Materiales, Insumos Químicos y Repuestos, herramientas y Accesorios, que totalizan al 31 de diciembre de 2016 y 2015 US\$ 1.465.436,65 y US\$ 1.185.909,90, respectivamente, descritos en la Nota 6 por lo que no podemos opinar sobre la razonabilidad de estos valores.

2.3. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, como se menciona en la Nota 18 la compañía mantiene un préstamo con la Compañía Relacionada por US\$ 32.672.145,97 y 12.714.021,48, respectivamente, aunque estos saldos fueron confirmados no se nos ha proporcionado el convenio firmado entre las partes en donde se indiquen plazos, tasa de interés y garantías, por lo que no podemos determinar situaciones que deban registrarse y revelarse en los estados financieros adjuntos.



2.4. Al 31 de diciembre de 2016, se mantiene un saldo de US\$ 463,094.95 en la cuenta de activo Investigación y Desarrollo, sin embargo el proyecto de agua de coco y alfalfa ya comenzarán sus operaciones de venta, la Compañía ha registrado amortización si ha establecido una política contable para la amortización, por lo que no podemos determinar los ajustes que deben efectuarse en los estados financieros. De igual forma en las mismas cuentas se han activado durante el año 2016, la cantidad de US\$ 29.919 para el "Proyecto de Agua de Coco" y US\$ 180.800 para el "Proyecto Alfalfa" las cuales corresponden a desembolsos para la siembra y cosecha de estas producciones y no se ha establecido su presentación y política contable de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC-41) de Agricultura.

2.5. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestra firma.

2.6. Somos independientes de ENERGÍAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

2.7. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

3. Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa viable.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

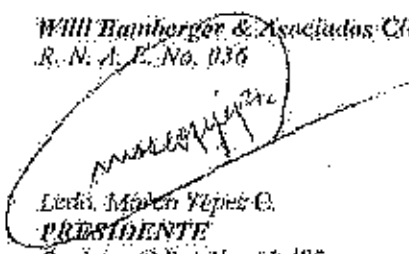
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

5. Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-POURCECIS-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias y la Opinión sobre el cumplimiento como sujeto pasivo de los impuestos establecidos en la "Ley Orgánica de Solidaridad y Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Regeneración de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial 739 del viernes 20 de mayo de 2016, de **ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

Quayagaito-Ecuador, abril 13, de 2017.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Leda Maldonado

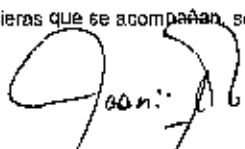
PRESIDENTE

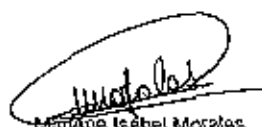
Registro C.P.A. No. 11-405

ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO
Estados de Situación Financiera
AL 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

ACTIVOS	Notas	2016	2015
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	626,879,37	453,633,74
Cuentas y documentos por cobrar	5	166,318,99	49,993,80
Inventarios	6	3,090,365,36	2,866,958,09
Activos por impuestos corrientes	7	53,976,34	49,260,86
Otras cuentas por cobrar	8	57,508,71	4,676,29
Total Activo Corriente		4,595,048,77	3,424,534,68
Activos No Corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	11,891,165,47	11,862,329,39
(-) Depreciación acumulada	9	(441,204,47)	(290,737,62)
Total Propiedad, Planta y Equipo neto		11,449,961,00	11,371,591,77
Otros Activos			
Investigación y desarrollo	10	485,094,95	254,156,25
Total otros activos		485,094,95	254,156,25
Total Activo No Corriente		11,915,055,95	11,625,746,02
ACTIVOS TOTALES		16,510,104,72	15,050,282,70
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	163,200,93	138,273,25
Obligaciones tributarias	12	14,180,09	3,720,86
Obligaciones laborales corrientes	13	218,890,16	190,337,09
Cuentas por pagar relacionadas	14	2,407,251,06	1,149,174,38
Otras cuentas por pagar	15	166,181,86	623,19
Total Pasivo Corriente		2,969,690,10	1,482,328,76
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones con relacionadas no corrientes	16	12,672,146,97	12,714,021,48
Obligaciones laborales no corrientes	17	62,634,03	63,643,28
Total Pasivo No Corriente		12,734,780,00	12,777,664,76
PASIVOS TOTALES		15,704,470,10	14,249,993,52
PATRIMONIO			
Capital social	18	1,000,000,00	1,000,000,00
Reservas	19	5,184,90	1,853,57
Resultados acumulados		(189,032,72)	(189,032,72)
Resultados acumulados por adopción de NIIF	20	(15,863,00)	(15,863,00)
Resultados del ejercicio		5,345,44	3,331,33
Total Patrimonio		805,834,62	800,289,18
PASIVOS Y PATRIMONIO TOTALES		16,510,104,72	15,050,282,70

Las notas financieras que se acompañan, son parte integral de los estados financieros


Juan Francisco Arellano Vaca
Gerente General
ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.


Mariana Isabel Morales
Contadora General
ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.



ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO
Estados de Resultados Integrales
AL 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS			
Ventas	21	7.387.298,47	6.679.424,00
(Menos): Costos de Ventas	22	(5.887.419,64)	(5.298.778,95)
Utilidad bruta en ventas		<u>1.499.879,83</u>	<u>1.382.645,05</u>
GASTOS			
(Menos): Gastos de administración	23	(1.128.288,20)	(1.032.784,88)
(Menos): Gastos de ventas	24	(240.610,94)	(240.918,00)
Utilidad Operacional		<u>130.979,69</u>	<u>108.944,37</u>
Más: Ingresos no operacionales	25	25.714,50	29.603,01
(Menos): Egresos no operacionales	26	(31.114,71)	(43.700,94)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>125.579,48</u>	<u>94.846,44</u>
Participación Trabajadores	26	(18.836,92)	(14.226,97)
Impuesto a la Renta Corriente	26	(101.397,12)	(77.288,14)
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		<u><u>5.345,44</u></u>	<u><u>3.331,33</u></u>

Las notas financieras que se acompañan, son parte integral de los estados financieros



Ed. Juan Francisco Arellano Vaca
Gerente General
ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.



Marlene Isabel Morales
Contadora General
ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.

2
1
8

ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 AL 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por NIIF	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.000.000,00	1.853,57	(92.174,74)	(15.863,00)	(96.857,98)	796.957,85
Traslado a Resultados Acumulados Resultado del Ejercicio	-	-	(96.857,98)	-	96.857,98	-
	-	-	-	-	3.331,33	3.331,33
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1.000.000,00	1.853,57	(189.032,72)	(15.863,00)	3.331,33	800.289,18
Traslado a Resultados Acumulados Apropriación de la reserva legal Resultado del Ejercicio	-	333,13	2.998,20	-	(2.998,20)	-
	-	-	-	-	(333,13)	-
	-	-	-	-	5.345,44	5.345,44
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.000.000,00	2.186,70	(186.034,52)	(15.863,00)	5.345,44	805.634,62

Las notas financieras que se acompañan, son parte integral de los estados financieros

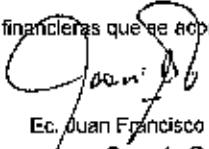

 Ec. Juan Francisco Arellano Vaca
 Gerente General
 ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.

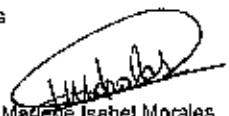

 Mariene Isabel Morales
 Contadora General
 ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.

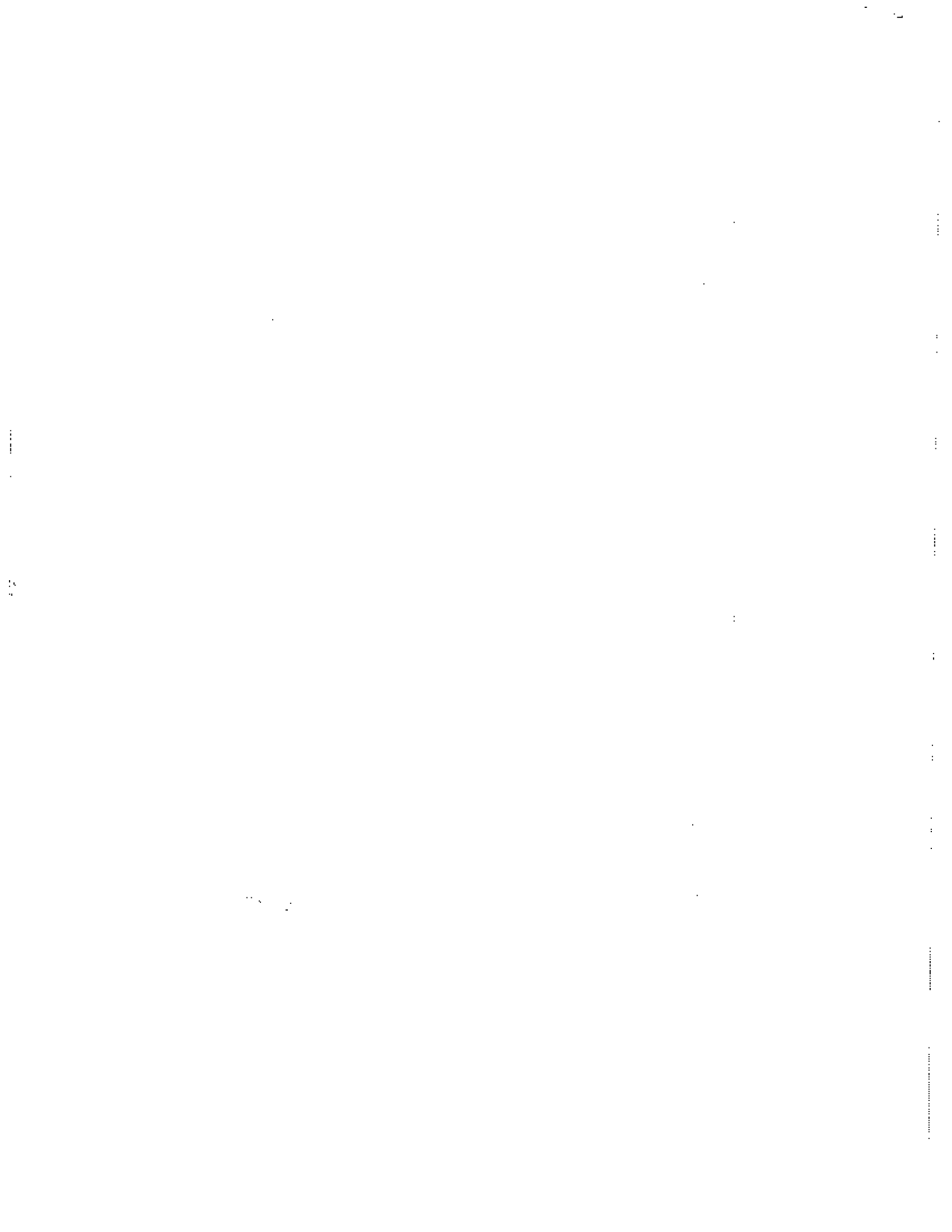
ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO
Estados de Flujos del Efectivo
AL 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	2016	2015
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibido de clientes	7.250.974,28	6.659.769,27
Pagos a proveedores	(5.203.157,35)	(5.619.409,04)
Pagos a remuneraciones, beneficios sociales y tributos	(1.500.049,05)	(1.636.249,70)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	107.128,04	(32.705,16)
Efecto neto proveniente de actividades de operación	654.895,92	(628.594,63)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
(Aumento) Propiedad, Plantaciones, Mobiliario y Equipos	(228.836,08)	(590.400,05)
(Aumento) Investigación y desarrollo	(210.938,70)	(215.060,77)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(439.774,78)	(805.460,82)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Préstamo Compañías Relacionadas a largo plazo	(41.875,51)	1.291.752,89
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento	(41.875,51)	1.291.752,89
Aumento (disminución) neta en efectivo	173.245,63	(142.302,56)
Efectivo al inicio del año	453.633,74	595.936,30
Efectivo al final del año	626.879,37	453.633,74
<u>Conciliación de las actividades operativas</u>		
Ganancia(Pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	125.579,48	94.846,44
Ajustos para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	150.466,85	131.899,92
Jubilación Patronal y Desahucio	8.990,75	37.780,28
Participación Trabajadores	(18.836,92)	(14.226,97)
Impuesto a la Renta	(101.397,12)	(77.288,14)
	39.223,56	78.165,09
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(116.325,19)	(19.054,73)
(Disminución) aumento de otras cuentas por cobrar	(52.830,42)	1.482,15
(Aumento) disminución de inventarios	(823.408,37)	164.750,14
(Aumento) disminución de Impuestos Corrientes	(4.708,48)	(27.294,21)
Variaciones en pasivos		
(Aumento) Disminución de cuentas por pagar	1.283.004,36	(684.072,71)
(Disminución) de obligaciones tributarias	10.439,24	(21.782,91)
(Aumento) Disminución de obligaciones laborales	28.559,07	(194.974,51)
(Aumento) Disminución de otras cuentas por pagar	105.358,87	(20.089,38)
Efecto neto proveniente de actividades de operación	654.895,92	(628.594,63)

Las notas financieras que se acompañan, son parte integral de los estados financieros


Ec. Juan Francisco Arellano Vaca
Gerente General
ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.


Mariela Isabel Morales
Contadora General
ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.



**ESTADOS FINANCIEROS BAJO
NORMAS INTERNACIONALES DE
INFORMACIÓN FINANCIERA**

**ENERGÍAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.
ENERAGRO**

**por los años terminados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

Nota 1 Constitución y operaciones

ENERGÍAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida mediante Escritura Pública otorgada en Guayaquil ante el Notario Público Dr. Virgilio Jarfín Acunzo., el 17 de julio de 2007, e inscrita en el Registro Mercantil el 02 de octubre de 2007.

El objeto social de acuerdo a los estatutos, indica las actividades a las que podrá dedicarse la compañía son:

- a. La compañía podrá operar procesos industriales en plantas industriales propias o de terceros con equipos propios o de terceros.
- b. Generación hidroeléctrica nueva y la eléctrica no convencional que se produzca y venda a precios competitivos a nivel internacional.
- c. La fabricación de maquinaria y equipos para uso agropecuario o maquinaria y equipos para uso agropecuario agroindustrial inexistente en la actualidad en el país, así como la producción de bienes inexistente a partir de procesos de transformación como consecuencia de inversiones agroindustriales nuevas, entre otras descritas en los estatutos.

Nota 2 Bases de preparación y presentación de los estados financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

La situación financiera, el resultado de las operaciones y el flujo de efectivo se presenta de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Base de medición y presentación

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus Notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación.

2.4 Período Económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.5 Uso de Estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos Informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

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 circunstancias.

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 estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que la estimación es revisada y en cualquier periodo futuro afectado.

Nota 3 Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros. A menos que se indique lo contrario.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía clasifica dentro del rubro de equivalentes de efectivo los recursos de caja y bancos.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación, reconocimiento y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos acreedores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar o cobrar empleados, anticipos, impuestos y relevantes etc.

- **Pasivos Financieros (obligaciones financieras, instrumentos de deuda, préstamos accionistas)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el período. No se ha determinado ninguna condición sobre plazo de pago e interés.

3.3 Inventarios

Los inventarios están registrados al costo o el valor neto realizable, el más bajo. El costo de los inventarios está basado en el método de costo promedio ponderado para los inventarios de productos. El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

3.4 Propiedad, planta y equipo

3.4.1 Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

3.4.2 Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada período anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el detalle siguiente:

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los años de vida útil y porcentaje de depreciación anual:

Detalle	Vida Útil	% Depreciación Anual
Edificios	20 años	5%
Adecuaciones e Instalaciones	20 años	5%
Maquinaria	20 años	10%
Herramientas	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos fijos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

3.5 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable. Al 31 de diciembre no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

3.6 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.6.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente de acuerdo a disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinvierten en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.7 Beneficios a los empleados

3.7.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación. En el presente período no se ha estimado este valor porque la Compañía tuvo pérdida.
- Vacaciones; se registró el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.7.2 Beneficios de largo plazo

• Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado.

- **Provisión por Desahucio**

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.8 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- El monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.9 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la compañía. Los ingresos netos de IVA, ICE (en los casos aplicables), devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3.10 Reconocimiento de Costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del costo histórico. Se componen de: gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.11 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% en caso de compañías anónimas de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.12 Normas e interpretaciones recientemente revisadas sin efecto material sobre los Estados Financieros

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	01 de enero de 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	01 de enero de 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	01 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	01 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros. 1 de enero del 2018	01 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	01 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	01 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	01 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	01 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

ENERGÍAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO**Notas a los estados financieros (Continuación)**

La Administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Caja chica compras	1.600,00	1.600,00
Caja chica paramédico	400,00	400,00
Caja chica ventas	700,00	700,00
Banco de Guayaquil	101.794,27	0,00
Banco del Pichincha	170.219,43	122.544,14
Banco del Pacífico	85.703,26	73.351,12
Banco Produbanco	16.462,41	5.038,48
Total Caja Bancos	376.879,37	203.633,74
Certificados de depósito a plazo	250.000,00	250.000,00
Total Inversiones Corto Plazo	250.000,00	250.000,00
Total	626.879,37	453.633,74

Inversión realizada en el Banco del Pacífico según certificado de depósito emitido el noviembre de 2016 por un valor nominal de US\$ 250.000,00.

Nota 5 Cuentas y documentos por cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Descripción	2016	2015
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	166.318,99	49.993,80
Total	166.318,99	49.993,80

Nota 6 Inventarios

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Inventario de producto terminado	2.174.160,13	1.678.642,93
Inventario de suministros y materiales indirectos	134.805,17	370.658,59
Inventario insumos de Producción	36.667,68	49.092,88
Inventario repuestos herramientas y accesorios	1.293.963,80	766.158,43
Subtotal Suministros, Materiales, insumos Químicos y Repuestos	1.465.436,65	1.186.909,90
Importaciones en Tránsito	50.778,58	2.406,16
Total	3.690.365,36	2.866.958,99

Nota 7 Activos por impuestos corrientes

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Crédito tributario I. Renta años anteriores	49.269,86	111,14
Retenciones en la Fuente	4.706,48	49.158,72
Total	53.976,34	49.269,86

Nota 8 Otras cuentas por cobrar

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Anticipos a importaciones Valero	4.421,87	1.310,91
Anticipo a Proveedores	7.160,27	547,83
Cuentas por cobrar empleados	1.603,53	1.373,73
Anticipo empleado por liquidar	741,08	197,90
Préstamos a empleados	2.226,57	300,00
Otras cuentas por cobrar	41.052,59	947,92
Anticipo empleados salud	303,00	-
Total	57.508,71	4.678,29

Nota 9 Propiedad, planta y equipo neto

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

Descripción	Saldo al 31-dic-15	Movimiento			Saldo al 31-dic-16
		Adiciones	Ventas	Bajas	
Construcciones en curso	10.454.768,48	132.198,47	-	-	10.586.966,95
Activos no Depreciables	10.454.768,48	132.198,47	-	-	10.586.966,95
Maquinaria y Equipos	970.314,07	51.648,88	-	-	1.021.962,95
Repuestos y Herramientas	46.221,66	-	-	-	46.221,66
Muebles y Enseres	38.692,77	11.830,95	-	-	50.523,72
Equipos de Oficina	6.743,53	-	-	-	6.743,53
Equipos de Computo y Software	61.485,80	11.227,78	-	-	72.713,58
Vehículos	84.103,08	21.930,00	-	-	106.033,08
Activos Depreciables	1.207.560,91	96.637,61	-	-	1.304.198,52
Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	(206.382,87)	(99.038,25)	-	-	(305.421,12)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(7.603,86)	(4.383,87)	-	-	(11.987,73)
Dep. Acum. Equipos de Oficina	(906,35)	(674,40)	-	-	(1.580,75)
Dep. Acum. Equipos de Computo y Software	(33.515,79)	(22.882,03)	-	-	(56.397,82)
Dep. Acum. Vehículos	(38.202,76)	(18.866,14)	-	-	(57.068,89)
Dep. Acum. Herramientas	(4.126,00)	(4.622,16)	-	-	(8.748,16)
Depreciación Acumulada	(290.737,62)	(150.466,85)	-	-	(441.204,47)
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	11.371.591,77	78.369,23	-	-	11.449.961,00

Nota 10 Investigación y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2016 el detalle es el siguiente:

Descripción	2016	2015
Proyecto Agua de coco	109.481,88 i)	80.362,63
Proyecto Alfalfa	350.679,30 ii)	169.879,30
Proyecto Apícola - abeja	2.808,25	2.588,80
Proyecto Azúcar morena	944,72	944,72
Proyecto Compost	380,80	380,80
Proyecto Confitería	600,00	0,00
Total	465.094,95	254.156,25

i) Corresponde a desembolsos efectuados para análisis de laboratorios, transporte, propaganda y promociones entre otros, que no forman parte de las construcciones en curso.

ii) Corresponde a desembolsos realizados para el desarrollo de alimentos basados en alfalfa.

Nota 11 Cuentas por pagar comerciales

El detalle de esta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Descripción	2016	2015
Proveedores no relacionados	156.238,10	138.273,25
Proveedores no relacionados del exterior	6.962,83	0,00
Total	163.200,93	138.273,25

Nota 12 Obligaciones tributarias

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Retención en la Fuente IR por pagar	9.956,42	2.737,85
Retención en la Fuente IVA por pagar	3.833,24	983,00
Retención Contribución Solidaria Remuneraciones	370,43	
Total	14.160,09	3.720,85

Nota 13 Obligaciones laborales corrientes

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
IESS por pagar	31.946,80	31.208,77
Sueldos por pagar	53.420,35	50.008,66
Multas a trabajadores	4.350,01	455,97
Custodia de Herramientas	4.068,36	3.517,54
Provisiones beneficios sociales	105.547,29	90.919,16
Participación 15% Trabajadores por pagar	19.563,35	14.226,97
Total	218.896,16	190.337,09

Nota 14 Cuentas por pagar relacionadas

El detalle de esta al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Descripción	2016	2015
Propiedades Agroindustriales Surco Activo S.A.	2.407.251,06 i)	1.149.174,38
Total	2.407.251,06	1.149.174,38

i) Corresponde a la cuenta por pagar por la compra de materia prima (caña) para el proceso de elaboración de azúcar.

Nota 15 Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle es el siguiente:

Descripción	2016	2015
Anticipo clientes	166.181,86	315,15
Retenciones Judiciales por alimentos	0,00	508,04
Total	166.181,86	823,19

Nota 16 Obligaciones con relacionadas no corrientes

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Hidalgo & Hidalgo S.A. por pagar	12.672.145,97 i)	12.714.021,48
Total	12.672.145,97	12.714.021,48

i) Corresponde a préstamos otorgado por la compañía relacionada Hidalgo & Hidalgo S.A., para el financiamiento de la operaciones de Energías del Agro San Juan S.A..

Nota 17 Obligaciones laborales no corrientes

Provisión por Beneficios a Empleados

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF que requieren que la información financiera, se ha realizado año a año el cálculo actuarial respectivo, la compañía como política contable, no registrara la provisión por jubilación patronal, ya que apenas tiene tres años de operaciones.

Descripción	2016	2015
Jubilación Patronal	13.435,00	13.435,00
Provisión por Desahucio	49.199,03	40.208,28
Total	62.634,03 i)	53.643,28

El movimiento de las obligaciones laborales no corrientes es como sigue:

Descripción	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Saldo Final 2016
Jubilación Patronal	13.435,00	-	-	13.435,00
Desahucio	40.208,28	8.990,75	-	49.199,03
Total	53.643,28	8.990,75	-	62.634,03

Nota 18 Capital social

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, comprende US\$ 1'000.000,00 dividido en mil acciones ordinarias y nominativas cuyo valor nominal es de US\$ 1.000 cada una.

Nota 19 Reserva legal

La Ley de Compañías del 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.

Nota 20 Resultados acumulados por adopción de NIIF's

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, mismo que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a USD \$ 15.863,00.

Nota 21 Ingresos

Se refiere a:

Descripción	2016	2015
Venta de azúcar	7.083.698,70	6.554.347,92
Venta de melaza	566.854,74	452.521,90
Venta de alfalfa	73.898,87	37.024,50
Venta de agua de coco	17.465,57	3.340,00
Venta de hojas de caña	1.803,30	4.978,96
Descuento en ventas azúcar blanca	(376.421,71)	(372.789,28)
Total	7.367.299,47	6.679.424,00

Nota 22 Costo de Ventas

La determinación del costo de ventas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Descripción	2016	2015
Inventario Inicial de materias primas	25.263,86	47.902,11
(+) Compras Netas Materia Prima Caña	3.100.678,32	2.440.112,32
(-) Inventario Final de materias primas	0,00	25.263,86
= Materia Prima Utilizada	3.125.942,18	2.462.750,57
(+) Mano de Obra Directa	787.714,25	799.556,78
= Costo Primo	3.913.656,43	3.262.307,33
(+) Gastos Indirectos de Fabricación	2.449.270,41	1.750.718,69
= Costo Total Zafra	6.362.926,84	5.013.026,02
(+) Inventario Inicial de Producción en Proceso	-	-
(-) Inventario Final de Producción en Proceso	-	-
= Costo Total de Artículos Producidos	6.362.926,84	5.013.026,02
(+) Inventario Inicial de Producto Terminado	1.678.642,93	1.962.395,86
(-) Inventario Final de Producto Terminado	2.174.150,13	1.678.642,93
= Costo de Venta	5.867.419,64	5.296.778,95

Nota 23 Gastos de Administración

Un detalle de gastos de administración al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

Descripción	2016	2015
Sueldos y Bonificaciones	466.764,54	397.265,69
Suministros, Materiales y Otros	661.524,66	635.518,99
Total	1.128.289,20	1.032.784,68

Nota 24 Gasto de Ventas

Un detalle de gastos de venta al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

Descripción	2016	2015
Sueldos y Bonificaciones	168.618,80	141.670,80
Suministros, Materiales y Otros	71.992,14	99.245,20
Total	240.610,94	240.916,00

Nota 25 Ingresos/egresos no operacionales

Descripción	2016	2015
Otros Ingresos		
Interes Ganado	12.604,16	12.635,42
Otros Ingresos	0,00	8.934,38
Otros Ingresos Agua de Coco	8.999,24	6.633,39
Ventas de Material de Reciclaje	4.111,10	1.399,82
Total	25.714,50	29.603,01
Otros Egresos		
Desahucios	0,00	37.780,28
Gastos Bancarios	5.014,32	2.827,35
Impuestos Asumidos	4.107,64	1.973,72
Multas e Intereses	0,00	665,24
Otros Gastos	21.992,75	454,35
Total	31.114,71	43.700,94

Nota 26 Impuesto a la renta corriente

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el periodo de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 22%, bajo el supuesto de que no reinvertiría las utilidades.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2018	2016
Utilidad del Ejercicio	125.579,48	94.846,44
(-) Participación Trabajadores	18.836,92	14.226,97
Utilidad Antes de IR	106.742,56	80.619,47
(+) Gastos No Deducibles	31.114,71	40.871,73
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	-	-
(+) Otras deducciones	-	-
(-) Deducciones Trabajadores con Discapacidad	-	-
Utilidad Gravable	137.857,27	121.491,20
Impuesto a la Renta Causado (i)	30.328,60	26.728,06
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado (i)	101.397,12	77.228,14

(i) De acuerdo a la normativa tributaria el valor mayor entre el Impuesto causado y el anticipo se considerará como Impuesto a la Renta Corriente.

Nota 27 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Descripción	2016	2015
Hidalgo & Hidalgo S.A. por pagar	12.672.145,97	12.714.021,48
Total	12.672.145,97	12.714.021,48

Nota 28 Administración de riesgos

Riesgos de mercado: la compañía asume riesgos relacionados con las fluctuaciones de la oferta y la demanda propios de un mercado abierto de libre competencia.

Riesgos financieros: La compañía está financiando una parte de sus operaciones con capital de terceros (proveedores) y con Instituciones financieras.

Riesgos de tasas de interés: la compañía no enfrenta riesgos en la fluctuación de tasas de interés, ya que las tasas de interés pactadas son fijas y controladas por el Gobierno de la República del Ecuador.

Riesgos de crédito: la compañía enfrenta riesgos crediticios normales asociados con toda actividad comercial.

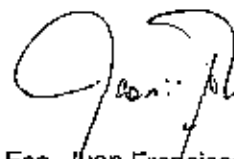
Riesgo de Liquidez: La liquidez de la compañía es manejada por la administración, la principal fuente de liquidez en la situación actual de la empresa, corresponde a los Flujos desembolsados por su relacionada Hidalgo & Hidalgo S.A., para cubrir cargos operacionales.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación;

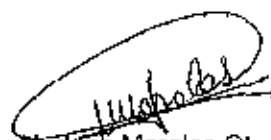
Descripción	2016	2015
Capital de Trabajo	1.625.358,67	1.942.205,92
Índice de Liquidez	1,55	2,31
Pasivos Totales/ Patrimonio	19,49	17,81

Nota 29 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros (abril 13 de 2017) no se han presentado eventos que se conozca, en la opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la marcha de la compañía o puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se haya revelado en los mismos.



Eco. Juan Francisco Arellano Vaca
 Gerente General
 ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.



Mariela Morales Olmedo
 Contadora General
 ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A.