

ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

ACTIVOS	Notas	2017	2016
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	557.486,79	626.879,37
Cuentas y documentos por cobrar	5	239.150,33	166.318,99
Inventarios	6	2.797.581,20	3.690.365,36
Activos por impuestos corrientes	7	67.812,15	53.976,34
Otras cuentas por cobrar	8	69.776,46	57.508,71
Total Activo Corriente		3.731.806,93	4.595.048,77
Activos No Corrientes			
Propiedad, planta y equipo		12.235.640,46	11.891.165,47
(-) Depreciación acumulada		(626.732,06)	(441.204,47)
Total Propiedad, Planta y Equipo neto	9	11.608.908,42	11.449.961,00
Otros Activos			
Investigación y desarrollo	10	142.331,13	465.094,95
Total otros activos		142.331,13	465.094,95
Total Activo No Corriente		11.751.239,55	11.915.055,95
ACTIVOS TOTALES		15.483.046,48	16.510.104,72
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	115.820,80	163.200,93
Obligaciones tributarias	12	5.480,33	14.160,09
Obligaciones laborales corrientes	13	248.447,75	218.896,16
Cuentas por pagar relacionadas	14	1.840.410,31	2.407.251,06
Otras cuentas por pagar	15	150.414,69	166.181,86
Total Pasivo Corriente		2.360.573,88	2.969.690,10
Pasivos No Corrientes			
Obligaciones con relacionadas no corrientes	16	12.153.915,52	12.672.145,97
Obligaciones laborales no corrientes	17	76.506,81	62.634,03
Total Pasivo No Corriente		12.230.422,33	12.734.780,00
PASIVOS TOTALES		14.590.996,21	15.704.470,10
PATRIMONIO			
Capital social	18	1.000.000,00	1.000.000,00
Reservas	19	10.530,34	5.184,90
Resultados acumulados		(189.032,72)	(189.032,72)
Resultados acumulados por adopción de NIIF	20	(15.863,00)	(15.863,00)
Resultados del ejercicio		86.415,65	5.345,44
Total Patrimonio		892.050,27	805.634,62
PASIVOS Y PATRIMONIO TOTALES		15.483.046,48	16.510.104,72

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


 Sr. 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.

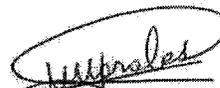
ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO
Estados de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS			
Ventas	21	9.651.429,98	7.367.299,47
(Menos): Costos de Ventas	22	(7.342.113,12)	(5.867.419,64)
Utilidad bruta en ventas		<u>2.309.316,86</u>	<u>1.499.879,83</u>
GASTOS			
(Menos): Gastos de administración	23	(1.335.502,15)	(1.128.289,20)
(Menos): Gastos de ventas	24	(414.104,01)	(240.610,94)
Utilidad Operacional		<u>559.710,70</u>	<u>130.979,69</u>
Más: Otros Ingresos	25	11.595,50	25.714,50
(Menos): Otros Egresos	26	(333.987,97)	(31.114,71)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>237.318,23</u>	<u>125.579,48</u>
Participación Trabajadores	27	(35.597,73)	(18.836,92)
Impuesto a la Renta Corriente	27	(115.304,85)	(101.397,12)
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>86.415,65</u></u>	<u><u>5.345,44</u></u>

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.



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

ENERGIAS DEL AGRO SAN JUAN S.A. ENERAGRO
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre del 2017
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Resultados Acumulados por NIIF	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
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
Trasladada a Reservas Resultado del Ejercicio	-	333,13	2.998,20	-	-	(3.331,33) 5.345,44	- 5.345,44
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.000.000,00	2.186,70	2.998,20	(189.032,72)	(15.863,00)	5.345,44	805.634,62
Apropiación de Reserva Legal	-	534,54	-	-	-	(534,54)	-
Apropiación de Reserva Facultativa	-	-	4.810,90	-	-	(4.810,90)	-
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	86.415,65	86.415,65
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.000.000,00	2.721,24	7.809,10	(189.032,72)	(15.863,00)	86.415,65	892.050,27

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

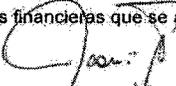
Estados de Flujos del Efectivo

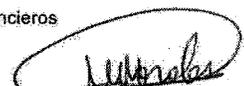
Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	2017	2016
Conciliación de las actividades operativas		
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo recibido de clientes	9.578.598,64	7.250.974,28
Pagos a proveedores	(7.011.029,45)	(5.203.157,35)
Pagos a remuneraciones, beneficios sociales y tributos	(1.746.592,74)	(1.500.049,05)
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	(350.427,39)	107.128,04
Efecto neto proveniente de actividades de operación	470.549,06	654.895,92
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
(Aumento) Propiedad, Plantaciones, Mobiliario y Equipos	(344.475,01)	(228.836,08)
(Aumento) Investigación y desarrollo	322.763,82	(210.838,70)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(21.711,19)	(439.774,78)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Préstamo-Compañías Relacionadas a largo plazo	(518.230,45)	(41.875,51)
Efectivo neto proveniente (usado) en actividades de financiamiento	(518.230,45)	(41.875,51)
Aumento (disminución) neta en efectivo	(69.392,58)	173.245,63
Efectivo al inicio del año	626.879,37	453.633,74
Efectivo al final del año	557.486,79	626.879,37
Conciliación de las actividades operativas		
Ganancia(Pérdida) antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	237.318,23	125.579,48
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	185.527,59	150.466,85
Jubilación Patronal y Desahucio	8.990,75	8.990,75
Participación Trabajadores	(35.597,73)	(18.836,92)
Impuesto a la Renta	(115.304,85)	(101.397,12)
	43.615,76	39.223,56
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en activos		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	(72.831,34)	(116.325,19)
(Disminución) aumento de otras cuentas por cobrar	(12.267,75)	(52.830,42)
(Aumento) disminución de inventarios	892.784,16	(823.408,37)
(Aumento) disminución de Impuestos Corrientes	(13.835,81)	(4.706,48)
Variaciones en pasivos		
(Aumento) Disminución de cuentas por pagar	(614.220,88)	1.283.004,36
(Disminución) de obligaciones tributarias	(8.679,76)	10.439,24
(Aumento) Disminución de obligaciones laborales	34.433,62	28.559,07
(Aumento) Disminución de otras cuentas por pagar	(15.767,17)	165.358,67
Efecto neto proveniente de actividades de operación	470.549,06	654.895,92

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


 Sr. 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.

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 Jarrín Acunzo el 17 de Julio del 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 inexistentes a partir de procesos de transformación como consecuencia de inversiones agroindustriales nueva, 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 cuentas las características del activo o pasivo a la fecha de la 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 período económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al período comprendido entre 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 período en que la estimación es revisada y en cualquier período 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 diciembre de 2017 y 2016 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 equivalente de efectivo

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

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.4.1 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 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 periodo. 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 del 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 acumulado.

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%
Equipos de oficina	10 años	33%
Equipos de computación	3 años	20%
Vehículos	5 años	

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 aplicables 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 2017 y 2016 es del 22%, si el valor de las utilidades que se reinviertan 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 a 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.
- Vacaciones; se registra 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 a 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 registrado al momento de la Adopción de NIIF por primera vez. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método de crédito unitario proyectado, sin embargo la compañía ha optado como política contable, no registrar valores adicionales por provisión de jubilación patronal, ya que apenas tiene tres años de operaciones.

• **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. 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 o 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 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

distribuable 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 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 de 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4.	1 de enero de 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero de 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero de 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero de 2018
NIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero de 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero de 2018
NIIF 10	Sobre la venta o aporte de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero de 2019

La administración se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de los pronunciamientos vigentes desde el 01 de enero 2018; sin embargo, se 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.

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

Nota 4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Caja chica compras	1.000,00	1.600,00
Caja chica paramédico	400,00	400,00
Caja chica ventas	800,00	700,00
Banco del Pichincha	144.081,61	170.219,43
Banco del Pacífico	95.291,87	85.703,26
Banco Produbancó	13.609,69	16.462,41
Banco de Guayaquil	52.303,62	101.794,27
Total Caja y Banco	307.486,79	376.879,37
Certificados de depósito a plazo (i)	250.000,00	250.000,00
Total Inversiones a corto plazo	250.000,00	250.000,00
Total Efectivo y equivalentes de efectivo	557.486,79	626.879,37

- (i) Al 31 de diciembre de 2017, la inversión corresponde a un Depósito a plazo fijo en el banco Pacífico, correspondiente a un valor nominal de USD\$ 250.000,00, fecha de vencimiento 26 de noviembre de 2018.

Nota 5 Cuentas y documentos por cobrar

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	2017	2016
Cuentas por cobrar clientes (i)	239.150,33	166.318,99
Total	239.150,33	166.318,99

- (i) Al 31 de diciembre del 2017 el vencimiento de los clientes se presenta a continuación:

Antigüedad de cartera	2017	
	Monto USD \$	%
Por vencer		
De 1 a 30 días	122.709,97	51%
De 31 a 60 días	42.744,33	18%
De 61 a 90 días	9.414,15	4%
De 91 a 180 días	5.063,42	2%
Mas. de 180 días	59.218,46	25%
Total	239.150,33	100%

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

Nota 6 Inventarios

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de productos terminados	2.471.572,17	2.174.150,13
Inventarios de suministros y materiales indirectos	22.118,38	471.017,61
Inventario insumos de producción	58.661,96	36.667,68
Inventario repuestos herramientas y accesorios	206.206,40	957.751,36
Importaciones en tránsito	39.022,29	50.778,58
Total	2.797.581,20	3.690.365,36

Nota 7 Activos por impuestos corrientes

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario l. Renta años anteriores	67.775,60	49.269,86
Retenciones en la Fuente	36,55	4.706,48
Total	67.812,15	53.976,34

Nota 8 Otras cuentas por cobrar

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a importaciones Valero	811,84	4.421,67
Anticipo a proveedores	26.734,42	7.160,27
Cuentas por cobrar empleados	591,03	1.603,53
Anticipo empleados por liquidar	-	741,08
Préstamos a empleados	-	2.226,57
Otras cuentas por cobrar	41.639,17	41.052,59
Anticipo empleados salud	-	303,00
Total	69.776,46	57.508,71

Nota 9 Propiedad, planta y equipo neto

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

Descripción	Saldo al 31-dic-16	Movimiento			Saldo al 31-dic-17
		Adiciones	Ventas	Bajas	
Construcciones en curso	10.586.966,95	21.993,97	-	-	10.608.960,92
Activos no Depreciables	10.586.966,95	21.993,97	-	-	10.608.960,92
Maquinaria y Equipos	1.021.962,95	149.766,61	-	-	1.171.729,56
Repuestos y Herramientas	46.221,66	96.882,39	-	-	143.104,05
Muebles y Enseres	50.523,72	5.742,20	-	-	56.265,92
Equipos de Oficina	6.743,53	-	-	-	6.743,53
Equipos de Computo y Software	72.713,58	4.464,84	-	-	77.178,42
Vehículos	106.033,08	65.625,00	-	-	171.658,08
Activos Depreciables	1.304.198,52	322.481,04	-	-	1.626.679,56
Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	(305.421,12)	(110.437,81)	-	-	(415.858,93)
Dep. Acum. Muebles y Enseres	(11.987,73)	(5.418,92)	-	-	(17.406,65)
Dep. Acum. Equipos de Oficina	(1.580,75)	(674,40)	-	-	(2.255,15)
Dep. Acum. Equipos de Computo y Software	(56.397,82)	(25.723,56)	-	-	(82.121,38)
Dep. Acum. Vehículos	(57.068,89)	(34.331,64)	-	-	(91.400,53)
Dep. Acum. Herramientas	(8.748,16)	(8.941,26)	-	-	(17.689,42)
Depreciación Acumulada	(441.204,47)	(185.527,59)	-	-	(626.732,06)
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	11.449.961,00	158.947,42	-	-	11.608.908,42

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

Nota 10 Investigación y Desarrollo

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proyecto Agua de coco	(i)	109,481,96	109,481,88
Proyecto Alfalfa	(ii)	31,137,21	350,679,30
Proyecto Apícola - abeja		-	2,808,25
Proyecto Azúcar morena		1,711,96	944,72
Proyecto Compost		-	380,80
Proyecto Confitería		-	800,00
Total		<u>142,331,13</u>	<u>465,094,95</u>

- (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

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores no relacionados	115,209,81	156,238,10
Proveedores no relacionados del exterior	610,99	6,962,83
Total	<u>115,820,80</u>	<u>163,200,93</u>

Nota 12 Obligaciones tributarias

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retención en la Fuente IR por pagar	3,311,47	9,956,42
Retención en la Fuente IVA por pagar	2,168,86	3,833,24
Rte Contribución Solidaria Remuneraciones	-	370,43
Total	<u>5,480,33</u>	<u>14,160,09</u>

Nota 13 Obligaciones laborales corrientes

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IESS por pagar	34.566,52	31.946,80
Sueldos por pagar	44.205,76	53.420,35
Multas a trabajadores	6.994,56	4.350,01
Custodia de Herramientas	0,00	4.068,36
Provisiones beneficios sociales	125.721,16	105.547,29
Participación 15% Trab por pagar 2017	36.959,75	19.563,35
Total	<u>248.447,75</u>	<u>218.896,16</u>

Nota 14 Cuentas por pagar relacionadas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Propiedades Agroindustriales Surco Activo S.A. (i)	1.840.410,31	2.407.251,06
Total	<u>1.840.410,31</u>	<u>2.407.251,06</u>

(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

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo clientes	150.414,69	166.181,86
Total	<u>150.414,69</u>	<u>166.181,86</u>

Nota 16 Obligaciones con relacionadas no corrientes

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hidalgo & Hidalgo S.A. por pagar (i)	12.153.915,52	12.672.145,97
Total	<u>12.153.915,52</u>	<u>12.672.145,97</u>

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

Nota 17 Obligaciones laborales no corrientes

Corresponde a los siguientes componentes, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión Jubilación años anteriores	(i)	13.435,00	13.435,00
Provisión por Desahucio	(i)	63.071,81	49.199,03
Total		76.506,81	62.634,03

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

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo Final 2017</u>
Jubilación Patronal	13.435,00	-	-	13.435,00
Desahucio	49.199,03	13.872,78	-	63.071,81
Total	62.634,03	13.872,78	-	76.506,81

Nota 18 Capital social

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 Reservas

Esta cuenta está conformada por:

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 esta 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.

Facultativa y estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

Constituidas al cierre del ejercicio 2017 y 2016 por la Reserva Legal, Reserva Facultativa. A continuación sus saldos, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reserva legal	2.721,24	2.186,70
Reserva facultativa	7.809,10	2.998,20
Total	10.530,34	5.184,90

Nota 20 Resultados acumulados por adopción de NIIF

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 2017 y 2016, ascienden a USD\$ (15.863,00)

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

Nota 21 Ingresos

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de azúcar	9.287.001,76	7.083.698,70
Venta de melaza	620.966,14	566.854,74
Venta de alfalfa	201.905,80	73.898,87
Venta de agua de coco	106.369,69	17.465,57
Venta de hojas de caña	-	1.803,30
Descuento y Devoluciones azúcar	(526.437,17)	(371.783,35)
Descuento y Devoluciones melaza	(6.314,55)	-
Descuento y Devoluciones alfalfa	(27.175,70)	(3.920,91)
Descuento y Devoluciones agua de coco	(4.885,99)	(717,45)
Total	<u>9.651.429,98</u>	<u>7.367.299,47</u>

Nota 22 Costo de Ventas

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario Inicial de materias primas	-	25.263,86
Compras Netas Materia Prima Caña	2.971.567,97	3.100.678,32
Compras Netas Materia Prima Coco	46.708,01	-
Compras Netas Materia Prima alfalfa	60.110,37	-
Inventario Final de materias primas	-	-
Materia Prima Utilizada	3.078.386,35	3.125.942,18
Mano de Obra Directa	876.698,16	787.714,25
Costo Primo	3.955.084,51	3.913.656,43
Gastos Indirectos de Fabricación	2.809.489,87	2.449.270,41
Compra Netas Locales Bienes no Producidos azúcar	538.368,00	-
Compra Netas Locales Bienes no Producidos alfalfa	3.250,00	-
Costo Total Zafra 2017 y 2016	7.306.192,38	6.362.926,84
Costo Total de Artículos Producidos	7.306.192,38	6.362.926,84
Inventario Inicial de Producto Terminado	2.174.150,13	1678642,93
Inventario Final de Producto Terminado	2.471.572,17	2174150,13
Ajustes	333.342,78	-
Costo de Venta	<u>7.342.113,12</u>	<u>5.867.419,64</u>

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

Nota 23 Gastos de Administración

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Bonificaciones	496.821,51	466.764,54
Suministros materiales y otros	838.680,64	661.524,66
Total	1.335.502,15	1.128.289,20

Nota 24 Gasto de Venta

Un detalle de la composición de la cuenta, se presenta a continuación, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Bonificaciones	243.079,29	168.618,80
Suministros materiales y otros	171.024,72	71.992,14
Total	414.104,01	240.610,94

Nota 25 Otros Ingresos

Los ingresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses Ganados	9.713,54	12.604,16
Otros Ingresos agua de coco	-	8.999,24
Ventas de material de reciclaje	-	4.111,10
Ingresos por promociones	243,00	-
Ingresos por traslado de producto terminado	1.382,96	-
Ingresos por venta de coco - rechazo	256,00	-
Total Otros Ingresos	11.595,50	25.714,50

Nota 26 Otros Egresos

Los otros egresos corresponden a la integración de las siguientes cuentas, en dólares de los Estados Unidos de América:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos bancarios	5.442,44	5.014,32
Impuestos asumidos	234,69	4.107,64
Otros Gastos	328.310,84	21.992,75
Total Otros Egresos	333.987,97	31.114,71

Nota 27 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 período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

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 y en el artículo 3 del decreto ejecutivo N° 210.

Dicha determinación fue como sigue:

Descripción	2017	2016
Utilidad del Ejercicio	237.318,23	125.579,48
(-) Participación a Trabajadores	35.597,73	18.836,92
Utilidad Antes de I.R.	201.720,50	106.742,56
(+) Gastos no deducibles	333.987,97	31.114,71
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	11.595,50	-
(+) Otras deducciones	-	-
(-) Deducciones trabajadores con Discapacidad	-	-
Utilidad Gravable	524.112,97	31.114,71
Impuesto a la renta causado	(i) 115.304,85	30.328,60
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	110.622,84	101.397,12
Gasto de impuesto a la renta corriente	(i) 115.304,85	101.397,12

(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	2017	2016
Hidalgo & Hidalgo S.A. por pagar	12.153.915,52	12.672.145,97
Total	12.153.915,52	12.672.145,97

Remuneración del personal clave de la Gerencia:

La administración de la compañía incluye miembros clave que son el Gerente Principal y el Presidente de la misma, a continuación se presentan los valores por remuneraciones y beneficios sociales pagados a los ejecutivos principales de la compañía durante los ejercicios 2017 y 2016.

Descripción	2017	2016
Sueldos y Salarios Gerente General	118.627,44	102.627,44
Honorarios Administrativos de Presidencia		
TOTAL	118.627,44	102.627,44

Nota 28 Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución NAC DGRCGC15-00000455 establece que: "Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquello sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia".

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía está obligada únicamente a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Nota 29 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.

Riesgos 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.

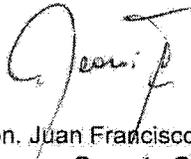
Los Principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación;

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

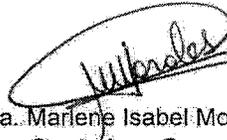
<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Capital de trabajo	1.371.232,12	1.625.358,67
Índice de Liquidez	1,58	1,55
Pasivos totales/ Patrimonio	16,36	19,49

Nota 30 Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Hasta la fecha de la emisión de estos estados financieros 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.



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



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