

GRAMINEXPORT SA

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015

**GRAMINEXPORT SA
BALANCES GENERALES**

31 de diciembre de 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014	PASIVOS Y PATRIMONIO PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre del 2015	Al 31 de diciembre del 2014
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	118,365.40	1,583,582.58	Proveedores		3,449.54	242.97
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	7,920.65	330,972.30	Impuestos por pagar		3,725.82	259.20
Cuentas por cobrar partes relacionadas	12	0.00	325,442.26	Beneficios a empleados	10	405,000.00	2,630,700.00
Impuestos		1,182.14	10,812.24	Anticipos de clientes	11		747.62
Inventarios	8		79,970.00	Otras cuentas por pagar			
Total activos corrientes		127,468.19	2,330,779.38	Total pasivos corrientes		412,175.36	2,631,949.79
Activos no corrientes				Total pasivos		412,175.36	2,631,949.79
Otras cuentas por cobrar		800.00	800.00	PATRIMONIO			
Activos fijos, neto	9	241.29	8,533.85	Capital social		100,800.00	100,800.00
Total activos no corrientes		1,041.29	9,333.85	Resultados acumulados		-384,465.88	-392,636.56
Total activos		128,509.48	2,340,113.23	Total patrimonio		-283,665.88	-291,836.56
				Total pasivos y patrimonio		128,509.48	2,340,113.23

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Diego Sacoto Arias

Gerente General


Sr. Alexis Dominguez

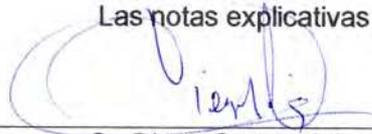
Contador

GRAMINEXPORT SA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

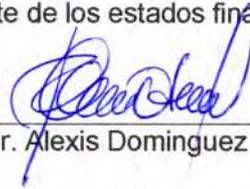
	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	800.00	(8,779.88)	(7,979.88)
Incremento de Capital según escritura pública del 3 de julio de 2014	100,000.00		100,000.00
Ajustes		8,779.88	8,779.88
Pérdida neta al 31 de Diciembre del 2014		(392,636.56)	(392,636.56)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>100,800.00</u>	<u>(392,636.56)</u>	<u>(291,836.56)</u>
Ajustes		(7,422.40)	(7,422.40)
Utilidad neta al 31 de Diciembre del 2015		15,593.08	15,593.08
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u><u>100,800.00</u></u>	<u><u>(384,465.88)</u></u>	<u><u>(283,665.88)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Diego Sacoto Arias

Gerente General



Sr. Alexis Dominguez

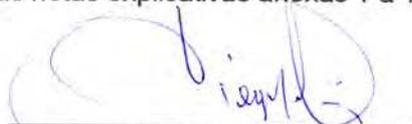
Contador

GRAMINEXPORT SA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad - (Pérdida) neta del año	15,593.08	(392,636.56)
Más (menos) - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Pérdida en venta de activos fijos	-	-
Depreciación	118.85	2,126.29
Provisiones para cuentas incobrables	265,262.51	
Impuesto a la renta	3,981.02	
	<u>284,955.46</u>	<u>(390,510.27)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	323,051.65	(330,972.30)
Inventarios	79,970.00	(79,970.00)
Gastos pagados por anticipado y otros		11,185.62
Impuestos a recuperar	9,630.10	(10,812.24)
Compañías afiliadas	-	(355,442.26)
Proveedores	(242.97)	242.97
Beneficios sociales	3,466.62	259.20
Impuestos por pagar	3,449.54	
Otras cuentas por pagar	(747.62)	747.62
Anticipos de clientes	(2,225,700.00)	2,630,700.00
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(1,522,167.22)</u>	<u>1,475,428.34</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones - Ajustes de propiedades, planta y equipo	8,173.71	(10,660.14)
Disminuciones (incremento) de Otros activos	-	(800.00)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>8,173.71</u>	<u>(11,460.14)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aportes de Capital		100,000.00
Otros ajustes	48,776.33	19,079.88
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>48,776.33</u>	<u>119,079.88</u>
(Disminución neta) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(1,465,217.18)	1,583,048.08
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,583,582.58	534.50
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>118,365.40</u></u>	<u><u>1,583,582.58</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Diego Sacoto Arias

Gerente General


 Sr. Alexis Dominguez

Contador

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

GRAMIEXPORT SA se constituyó mediante escritura pública el 11 de julio de 2011. El objeto social de la Compañía es la realización de estudios, fiscalización y construcción de obras civiles; la producción agrícola y explotación de predios rústicos de cualquier clase propios y/o arrendados para la producción y comercialización de bienes económicos.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a Venta al por mayor de gallinas ponedoras, cultivo y venta al por mayor de hortalizas, leguminosas, frutas y cereales; y, la venta al por mayor de maquinaria y equipo agropecuario, incluso partes y piezas..

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de GRAMINEXPORT SA han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, caja chica, caja general y depósitos a la vista en bancos.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar".

Cuentas por cobrar comerciales: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

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

Medición posterior -

a) **Cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

(i) Cuentas por cobrar comerciales y entidades relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por anticipos entregados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. GRAMINEXPORT SA si realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

Anticipos de clientes: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por fondos recibidos de clientes como anticipo para futuras exportaciones, que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3.3 Deterioro de activos financieros

GRAMINEXPORT SA establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2015 si fue requerido el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si GRAMINEXPORT SA transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados se presentan netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.5. Activo fijo

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a influir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período en el que se incurren.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los elementos del activo fijo se encuentran valorizados a costo de adquisición menos su depreciación acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de los elementos del activo fijo es calculada linealmente para castigar el activo a lo largo de su vida útil económica.

La vida útil de los activos fijos puede ser resumida de la siguiente manera:

<u>Categoría</u>	<u>Años promedio</u>
Mobiliario, equipo y otros	10 años
Equipo Cómputo	3 años

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

De los períodos presentados no han existido indicios de deterioro y si tales indicios llegarán a existir se estimará el valor recuperable del activo.

2.6. Impuesto a la Renta corriente y Diferido

El gasto por impuesto a la renta de cada período recoge tanto el impuesto aplicado a las utilidades junto con los impuestos diferidos, si procede.

La provisión para Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables para los años 2015 y 2014. La Compañía calculó la provisión para Impuesto a la Renta de los años 2015 y 2014 a la tasa del 22%.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual 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.

Para el año 2015, la Compañía registró en resultados US\$ 3.981,02 equivalente al impuesto a la renta.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

El Impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la Renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de Impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.7. Beneficios a empleados y Provisiones:

Beneficios a corto plazo:

Son los beneficios diferentes de los beneficios por terminación, cuyo pago debe ser atendido en el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el cual los empleados han prestado sus servicios, los cuales comprenden:

Sueldos, salarios, comisiones, Aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldo, participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa, fondos de reserva.

Beneficios de largo plazo - Jubilación Patronal y Desahucio (no fondeados):

Los beneficios para jubilación patronal están normados por las leyes laborales ecuatorianas. La Compañía debe determinar anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se debe reconocer con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.31% para el año 2015 y 6.54% para el año 2014, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Debido a la antigüedad de los trabajadores y al valor no representativo que está provisión generaría, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la compañía no ha constituido una provisión por este concepto.

Provisiones corrientes:

Se registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) 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.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del Impuesto al Valor Agregado IVA, rebajas 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 GRAMINEXPORT SA hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por las ventas al exterior de los productos que comercializa.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.3.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y el deterioro para los activos fijos se efectúan según se describe en la Notas 2.5.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.) riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgos financieros -

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de crédito a clientes, políticas relacionadas a la valuación del deterioro de la cartera, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año (1)
Al 31 de diciembre de 2015	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	408,726
Al 31 de diciembre de 2014	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,631,950

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

(iv) Riesgos de Inventarios -

La Gerencia General, tiene a su cargo la administración del riesgo sobre los inventarios y todo lo que esto representa como son: almacenamiento y rotación.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Riesgo entorno regulatorio

La Compañía se abastece del 95% de productos provenientes del mercado nacional que son destinados para la exportación, mismos que están expuestos a una serie de regulaciones. En el sector importador a partir del año 2011, se han impuesto barreras arancelarias y cupos para las importaciones de determinados productos.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	118,365		1,583,583	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	7,921		330,972	
Cuentas por cobrar partes relacionadas	0		325,442	
Otras cuentas por cobrar		800.00		800.00
Total activos financieros	126,286	800	2,239,997	800
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	408,726		2,631,950	
Total pasivos financieros	408,726	-	2,631,950	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El siguiente es un detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	722.14	8,650.95
Caja General		8,140.58
Caja Chica	722.14	510.37
Bancos	117,643.28	1,574,931.63
Banco Internacional	97,166.50	34,009.21
Banco USB International RMA	20,476.78	1,540,922.42
Total Efectivo y Equivalentes de Efectivo	<u>118,365.42</u>	<u>1,583,582.58</u>

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

El siguiente es un detalle de los clientes por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores locales	200,628.65	327,972.30
Anticipos a otros proveedores	72,554.51	3,000.00
Cuentas por cobrar comerciales	<u>273,183.16</u>	<u>330,972.30</u>
Provisión cuentas incobrables	(265,262.51)	
Cuentas por cobrar, neto	<u>7,920.65</u>	<u>330,972.30</u>

NOTA 8 - INVENTARIOS

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de maquinarias		79,970.00
Total Inventario	<u>-</u>	<u>79,970.00</u>

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – ACTIVOS FIJOS

El siguiente es un detalle de la conformación de la Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de Cómputo</u>	<u>Total</u>
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2013	7,500.00	2,800.00	10,300.00
Al 31 de Diciembre del 2013			
Costo histórico	7,500.00	2,800.00	10,300.00
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor en libros	<u>7,500.00</u>	<u>2,800.00</u>	<u>10,300.00</u>
Movimiento 2014			
Adiciones		360.14	360.14
Gasto - depreciación	- 1,192.96	- 933.33	- 2,126.29
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2014	<u>6,307.04</u>	<u>2,226.81</u>	<u>8,533.85</u>
Al 31 de Diciembre del 2014			
Costo histórico	7,500.00	3,160.14	10,660.14
Depreciación acumulada	- 1,192.96	- 933.33	- 2,126.29
Valor en libros	<u>6,307.04</u>	<u>2,226.81</u>	<u>8,533.85</u>
Movimiento 2015			
Adiciones			-
Ajustes - costo	- 7,500.00	- 2,800.00	- 10,300.00
Ajustes - depreciación	1,192.96	933.33	2,126.29
Gasto - depreciación		- 118.85	- 118.85
Valor en libros al 31 de Diciembre del 2015	<u>-</u>	<u>241.29</u>	<u>241.29</u>
Al 31 de Diciembre del 2015			
Costo histórico	-	360.14	360.14
Depreciación acumulada	-	- 118.85	- 118.85
Valor en libros	<u>-</u>	<u>241.29</u>	<u>241.29</u>

NOTA 10 – BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un detalle de los Beneficios a Empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los trabajadores en utilidades	3,454.26	
Aporte patronal e individual	271.56	259.20
	<u>3,725.82</u>	<u>259.20</u>

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los valores de USD 405.000 y USD 2.630.700 respectivamente, corresponden a anticipos recibidos de su cliente del exterior para la exportación de los productos que comercializa la empresa.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con partes relacionadas:

<u>Anticipos</u>	31 de diciembre <u>2015</u>	31 de diciembre <u>2014</u>
Socios	0	325,442.46
	<u>0</u>	<u>325,442.46</u>

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	31 de Diciembre <u>2015</u>	31 de Diciembre <u>2014</u>
Cuentas por cobrar a compañías afiliadas corto plazo:		
Socios	-	325,442.46
	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>325,442.46</u>

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	3,981	-
	<u>3,981</u>	<u>-</u>

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación tributaria – contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral	23,028.37	(392,636.56)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(3,454.26)</u>	<u> </u>
Utilidad antes de impuestos	19,574.11	(392,636.56)
Más - Gastos no deducibles	3,414.98	
Menos - Amortización pérdidas ejercicios anteriores	<u>(4,893.53)</u>	<u> </u>
Base tributaria	<u>18,095.56</u>	<u>(392,636.56)</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,981.02</u>	<u>-</u>

Situación fiscal - Los años 2013 al 2015 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente se dispone 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 período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

La Administración no ha alcanzado los montos indicados para presentar ningún estudio de precios de transferencia ni anexos de operaciones con partes relacionadas.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - INGRESOS ORDINARIOS

El siguiente es un detalle de las ventas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de animales vivos	1,687,500.00	
Venta de maquinaria agrícola	<u>118,213.80</u>	
Ingresos Operacionales	<u>1,805,713.80</u>	<u>0.00</u>

NOTA 15 - COSTO DE VENTAS

El siguiente es un detalle del costo de las ventas al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de Venta de animales vivos	375,828.29	
Costo de Venta de maquinaria agrícola	<u>1,052,942.04</u>	
Costo de Ventas	<u>1,428,770.33</u>	<u>0.00</u>

NOTA 16 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El siguiente es un detalle de la conformación de los Gastos de Administración al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	15,630.47	13,200.00
Provisión cuentas incobrables	265,262.51	
Impuestos, tasas y contribuciones	25,504.90	7,869.40
Gastos de viaje	23,939.25	32,969.20
Arriendos	6,524.17	4,913.36
Honorarios	5,456.06	7,156.25
Viáticos a administradores	3,790.96	3,216.77
Aporte patronal	1,829.90	1,615.80
Gastos legales	1,651.04	3,009.38
Útiles de oficina y limpieza	1,385.03	2,007.18
Décimo tercer sueldo	1,260.00	1,100.00
Hospedaje administradores	1,192.57	13,758.69
Movilización	1,155.55	2,722.77
Fondo de reserva	999.05	
Servicios básicos	877.83	736.94
Décimo cuarto sueldo	708.00	340.00
Vacaciones	620.00	
Alimentación	472.04	773.92
Depreciación activos fijos	118.85	2,126.29
Primas de seguros		69,000.00
Gastos bancarios	924.70	212,636.00
Otros gastos de administración	1,604.02	13,802.43
Gastos de Personal	<u><u>360,906.90</u></u>	<u><u>392,954.38</u></u>

NOTA 17 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende USD 100.800 por 100.800 acciones ordinarias, de valor nominal USD 1.00 cada una.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 15 de marzo de 2016 la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SD-2016-0619, en su Artículo Tercero declaró Disuelta la Compañía por estar incurso en el causal de disolución prevista en el numeral 6 del Artículo 361 de la Ley de Compañías el cual dispone que es causal de liquidación de una sociedad cuando las pérdidas acumuladas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital social.

GRAMINEXPORT SA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2014 las pérdidas acumuladas superaron en 490% al capital social; dichas pérdidas se originaron por no haber podido concluir sus negociaciones con su principal cliente del exterior.