

Estados Financieros

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
con Informe de los Auditores Independientes*

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultado Integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN) al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Rimero & Asociados
SC - RNAE No. 056

Alberto S. Rosado
Alberto S. Rosado - Socio Director
RNC No. 23345

13 de febrero del 2015

ECUATORIANA DE GRANOS S.A.(ECUAGRAN)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos			
Activos corrientes:			
Caja y bancos	4	276,094	284,014
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	2,256,130	1,198,830
Inventarios	7	4,017,719	2,525,978
Otros activos	8	87,354	22,620
Activos por impuestos corrientes	14	2,239,070	1,561,190
Total activos corrientes		8,876,367	5,592,632
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos, neto	9	16,392,357	16,484,361
Activos intangibles	10	88,208	103,695
Otros activos financieros	6	29,382	283,382
Otros activos	8	12,500	12,500
Total activos no corrientes		16,522,447	16,883,938
Total activos		25,398,814	22,476,570

	Notas	2014	2013
		<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	11	4,048,919	4,009,046
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	3,838,233	4,314,195
Pasivos por impuestos corrientes	14	120,868	170,249
Obligaciones acumuladas	13	256,409	247,849
Total pasivos corrientes		8,264,429	8,741,339
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	11	4,187,088	1,223,395
Obligación por beneficios definidos	16	427,213	656,287
Pasivo por impuestos diferidos	14	307,576	-
Total pasivos no corrientes		4,921,877	1,879,682
Total pasivos		13,186,306	10,621,021
Patrimonio:			
Capital social	18	11,908,750	11,908,750
Reserva legal		195,504	159,808
Reserva de revaluación de propiedades		1,357,331	1,357,331
Déficit acumulado		(1,249,077)	(1,570,340)
Total patrimonio		12,212,508	11,855,549
Total pasivos y patrimonio		25,398,814	22,476,570


 Ing. Enrique Weisson
 Gerente General


 C.P.A. John Campuzano
 Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos ordinarios	19 y 24	21,068,980	20,422,016
Costo de ventas	20 y 24	(17,210,757)	(16,188,646)
Utilidad bruta		3,858,223	4,233,370
Gastos de administración	20 y 24	(2,349,303)	(2,861,570)
Costos financieros	21 y 24	(774,998)	(828,525)
Otros ingresos	22	156,593	54,953
Utilidad antes de impuesto a la renta		890,515	598,228
Gastos por impuesto a la renta:			
Corriente	14	(225,980)	(262,422)
Diferido	14	(307,576)	-
Total		(533,556)	(262,422)
Utilidad neta y resultado integral del año		356,959	335,806
Utilidad por acción básica y diluida (US dólares)	23	0.03	0.03


 Ing. Enrique Weisson
 Gerente General


 C.P.A. John Campuzano
 Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Revaluación de Propiedades	Déficit Acumulado		Total
				Adopción por Primera Vez de las NIIF	Resultados	
<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11,908,750	126,226	1,357,331	713,260	(2,583,998)	11,521,569
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	335,806	335,806
Apropiación del año	-	33,582	-	-	(33,582)	-
Otros	-	-	-	-	(1,826)	(1,826)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	11,908,750	159,808	1,357,331	713,260	(2,283,600)	11,855,549
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	356,959	356,961
Apropiación del año	-	35,696	-	-	(35,696)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	11,908,750	195,504	1,357,331	713,260	(1,962,337)	12,212,508



Ing. Enrique Weisson
Gerente General



C.P.A. John Campuzano
Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<i>(US Dólares)</i>	
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Recibido de clientes		20,591,637	20,433,077
Pagado a proveedores y a empleados		(20,537,323)	(17,304,959)
Efectivo generado por las operaciones		54,314	3,128,118
Intereses pagados	21	(774,998)	(828,525)
Otros ingresos	22	14,763	54,953
Impuesto a la renta pagado	14.2	(225,980)	(262,422)
Flujo de efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación		(931,901)	2,092,124
Flujos de efectivo (usado en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipos	9	(339,089)	(219,435)
Ventas de propiedades, planta y equipos	9	65,886	10,683
Compras de activos intangibles	10	(16,296)	(12,594)
Flujo de efectivo neto (usado en) actividades de inversión		(289,500)	(221,346)
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación:			
Recibido de préstamos a corto plazo		2,025,815	-
Pago de préstamos a corto plazo		(557,920)	(266,338)
Pago de préstamos a largo plazo		-	(1,400,478)
Recibido por la emisión de obligaciones		3,106,615	1,638,960
Pago por la emisión de obligaciones		(3,361,029)	(2,004,430)
Flujo de efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiación		1,213,481	(2,032,286)
(Disminución) neta en caja y bancos		(7,920)	(161,508)
Caja y bancos al principio del año		284,014	445,522
Caja y bancos al final del año	4	276,094	284,014


 Ing. Enrique Weisson
 Gerente General


 C.P.A. John Campuzano
 Contador General

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014

1. Información General

La actividad principal de la Compañía es la importación y comercialización de trigo para las industrias molineras y granos secos, y servicios de muelles y portuarios de recepción, despacho y ensilaje de cereales para la industria de granos en general.

La Compañía está autorizada por la Subsecretaría de Puertos y Transporte Marítimo y Fluvial como operador portuario en los puertos comerciales del estado, y autorizada por la Capitanía de Guayaquil como concesionaria de Zonas de Playas y Bahías para prestar servicio de muelle y desembarcadero.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 8 de enero de 1974 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 24 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 8 de abril de 1974 bajo el Repertorio número 353 tomo 105. El 8 de enero de 1996, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 2041, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 4 de marzo de 1996.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la dirección Cda. Urbasur, 3er Pasaje 14 S-E y calle 50 A S-E Manzana 11.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2014	3,7%
2013	2,7%
2012	4,2%

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en los estados financieros.

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, excepto ciertas propiedades, planta y equipos e instrumentos financieros, que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables abajo mencionadas. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.1. Bases de Preparación (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre esta base, excepto las transacciones con pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

Los estados financieros de la Compañía deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de DELCORP S.A. (su controladora). Dichos estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y se presentan de forma separada.

Las políticas contables que utiliza la Compañía son consistentes con las que aplica su controladora en la preparación de sus estados financieros.

2.2. Caja y Bancos

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

2.3. Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambio en resultado, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. De igual manera, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de otros pasivos financieros, cuyas características se describen abajo:

2.3.1. Préstamos y cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.3.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representa fondo de reserva del Fideicomiso. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.3. Activos financieros disponibles para la venta

Representan inversiones en acciones. Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto, es decir, estos activos financieros se presentan al costo.

2.3.4. Otros pasivos financieros

Representan emisión de obligaciones, préstamos bancarios y de compañía relacionada, letras de cambio, y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

2.3.4.1. Emisión de obligaciones

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.3.4.2. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

2.3.4.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.3.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. 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 por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha requerido constituir provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

2.3.6. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.4. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

2.5. Propiedades, Planta y Equipos

2.5.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Posteriormente del reconocimiento inicial, los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, el terreno, edificios y planta de silos, equipos e instalaciones están registrados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terreno, edificios y planta de silos, equipos e instalaciones se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la reevaluación de dichos activos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terreno, edificios y planta de silos, equipos e instalaciones incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía.

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipos, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.5.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de propiedades, planta y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios y planta de silos	95
Equipos e instalaciones	35
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El terreno se registra de forma independiente de los edificios o instalaciones que pueden estar asentadas sobre el mismo y se entiende que tiene una vida útil infinita y, por tanto, no son objeto de depreciación.

Los activos en proceso y tránsito están registrados al costo de adquisición. La depreciación de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.5.5. Retiro o venta de propiedades, planta y equipos

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades, planta y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.6. Activos Intangibles

Las licencias de programa de computación adquirida de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anual, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida y el reverso por deterioro como una disminución o un aumento en la revaluación, respectivamente.

2.8. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.8.1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.8.2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuestos diferidos se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos con la misma autoridad fiscal, y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9. Beneficios a Empleados

2.9.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeados)

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el período en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Sin embargo, en el 2014 y 2013 fueron reconocidas en los resultados del período, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del período en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

2.9.2. Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.10. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.10.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes son registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10.2. Ingresos por servicios

Los ingresos provenientes de servicios son registrados en el momento de prestar los servicios.

2.11. Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

2.13. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

2.13.1 Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
Enmiendas a las NIIF 10 y Entidades de inversión 12 y NIC 27		1 de enero del 2014
Enmiendas a la NIC 32	Presentación- compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero del 2014
Enmiendas a la NIC 36	Deterioro del valor de los activos: Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero del 2014
Enmiendas a la NIC 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición - Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes: Contabilización de gravámenes impuestos por los gobiernos	1 de enero del 2014

La Compañía considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2014, antes mencionadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2.13.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

Norma o Interpretación	Título	Fecha de Vigencia
NIIF 9 (versión final)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 14	Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2017
Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
Enmiendas a la NIC 16 y 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos dentro del alcance de la NIC 16	1 de enero del 2016
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
Enmiendas a la NIC 27	Estados financieros separados: Método patrimonial	1 de enero del 2016
Enmiendas a las NIIF 2, 3, 8 y 13, NIC 16, 24 y 38	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012	1 de julio del 2014
Enmiendas a las NIIF 1, 3 y 13, NIC 40	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011-2013	1 de julio del 2014
Enmiendas a las NIIF 5 y 7, NIC 19 y 34	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014	1 de enero del 2016

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez.

3. Estimaciones y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de Activos

Como se describe en la *Nota 2.7.*, la Compañía evalúa si las propiedades, planta y equipos han sufrido algún deterioro al final de cada período.

3.2. Vida Útil de Propiedades, Planta y Equipos

Como se describe en la *Nota 2.5.4.*, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipos al final de cada año.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3.3. Beneficios a Empleados

Como se describe en la *Nota 16*, las hipótesis usadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales realizados por un actuario independiente.

4. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre caja y banco consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo	3,938	3,458
Bancos	272,156	280,556
	276,094	284,014

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	1,199,981	722,638
Provisión para cuentas dudosas	(2,173)	(2,173)
Subtotal	1,197,808	720,465
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	51,382	34,961
Accionistas (<i>Nota 24</i>)	555,000	65,533
Compañías relacionadas (<i>Nota 24</i>)	31,179	39,699
Fideicomiso de flujos emisión de obligaciones Ecuagran S.A.	-	12,526
Funcionarios y empleados	394,893	303,331
Otras	25,868	22,315
Subtotal	1,058,322	478,365
	2,256,130	1,198,830

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de trigo y servicios de almacenaje, con plazo de 30 días y no genera interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas representan facturas por venta de fertilizantes y trigo por US\$555,000 (US\$65,533 en el 2013), facturas por arrendamiento de silos y prestación de servicios por US\$12,480 (US\$20,800 en el 2013) con plazo de 30 días y no genera interés; pagos efectuados por su cuenta por US\$18,699 (US\$18,899 en el 2013), las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés, sin embargo serán liquidadas en el corto plazo.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

La Compañía no mantiene ninguna garantía u otras mejoras crediticias sobre estos saldos ni tiene el derecho legal de compensarlos contra ningún saldo adeudado por la Compañía a la contraparte.

Al 31 de diciembre los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

	2014			2013		
	Total	Provisionada	No provisionada	Total	Provisionada	No provisionada
	<i>(US Dólares)</i>					
Por Vencer	149,535	-	149,535	93,641	-	93,641
Vencidos – Días						
1 - 30	366,009	-	366,009	401,784	-	401,784
31 - 60	406,836	-	406,836	123,487	-	123,487
61 - 90	247,241	-	247,241	42,401	-	42,401
91 - 120	27,334	-	27,334	4,369	-	4,369
121 - 360	853	-	853	54,783	-	54,783
360 en adelante	2,173	2,173	-	2,173	2,173	-
	1,050,446	2,173	1,048,273	628,997	2,173	626,824
	1,199,981	2,173	1,197,808	722,638	2,173	720,465

6. Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre los otros activos financieros consistían de lo siguiente:

	% participación	2014	2013
		<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Fondo de reserva del Fideicomiso		-	254,000
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral:			
Acciones:			
Retratorec S.A.	0.790%	25,001	25,001
Electroquil S.A.	0.070%	4,381	4,381
		29,382	29,382
Clasificación:			
Corriente		-	-
No corriente		29,382	283,382

Al 31 de diciembre del 2013, el fondo de reserva del Fideicomiso representaba el 50% de una cuota trimestral (capital e intereses) constituido en forma proporcional al momento de la colocación de las obligaciones.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos Financieros (continuación)

Las acciones de Retratorrec S.A. cotiza en bolsa y Electroquil S.A. no cotiza, las cuales están domiciliadas en Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía redujo la pérdida por deterioro directamente del valor en libros de las inversiones en acciones que mantenía en Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A. (en proceso de liquidación) y Sepyman S.A. por US\$459,617, debido a la existencia de dificultades financieras significativas por parte de las emisoras.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Trigo	3,177,505	2,110,679
Granos secos	129,427	339,753
Repuestos e insumos	7,892	23,202
En tránsito	702,895	52,344
	4,017,719	2,525,978

Durante el 2014, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el “costo de ventas” fue US\$15 millones (US\$13.8 millones en el 2013).

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 60 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2014, inventarios de trigo por US\$1.1 millones están asignados en garantía de obligaciones de una compañía del exterior (*Ver Nota 25.3*).

8. Otros Activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Gastos pagados por anticipados:		
Seguros	12,548	18,214
Otros	74,806	4,406
Depósitos en garantía	12,500	12,500
	99,854	35,120
Clasificación:		
Corriente	87,354	22,620
No corriente	12,500	12,500
	99,854	35,120

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Propiedades, Planta y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades, planta y equipos consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	(US Dólares)	
Costo o valuación	23,317,445	23,134,833
Depreciación acumulada y deterioro	(6,925,088)	(6,650,472)
	16,392,357	16,484,361
Clasificación:		
Terreno	9,122,871	9,122,871
Edificios	809,010	853,439
Planta de silos, equipos e instalaciones	6,220,266	6,149,073
Muebles y enseres	48,726	54,498
Equipos de computación	12,851	20,346
Vehículos	70,775	168,423
En proceso	107,858	115,711
	16,392,357	16,484,361

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Terreno al Valor Razonable	Edificios al Valor Razonable	Planta de Silos, Equipos e Instalaciones al Valor Razonable	Muebles y Enseres al Costo	Equipos de Computación al Costo	Vehículos al Costo	En proceso al Costo	Total
	(US Dólares)							
Costo o valuación:								
Saldos al 31 de diciembre del 2012	9,122,871	1,005,657	11,924,980	295,614	123,757	381,634	71,568	22,926,081
Adiciones	-	20,879	127,649	6,440	9,641	10,683	44,143	219,435
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(10,683)	-	(10,683)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	9,122,871	1,026,536	12,052,628	302,055	133,398	381,634	115,711	23,134,833
Adiciones	-	-	293,634	2,030	8,156	-	35,269	339,089
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(156,477)	-	(156,477)
Transferencias	-	-	43,122	-	-	-	(43,122)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2014	9,122,871	1,026,536	12,389,384	304,085	141,554	225,157	107,858	23,317,445
Depreciación acumulada y deterioro:								
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	160,783	5,612,566	240,023	87,085	140,845	-	6,241,302
Gastos por depreciación	-	12,314	290,989	7,534	25,967	72,366	-	409,170
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	173,097	5,903,555	247,557	113,052	213,211	-	6,650,472
Gastos por depreciación	-	44,429	265,563	7,802	15,651	66,188	-	399,633
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(125,017)	-	(125,017)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	-	217,526	6,169,118	255,359	128,703	154,382	-	6,925,088

9.1. Activos en Garantías

Al 31 de diciembre del 2014, terreno, edificios y planta de silos, equipos e instalaciones al costo revaluado, neto por US\$15.4 millones están asignados en garantías de sus propias obligaciones y las contraídas por Delcorp S.A., accionista mayoritario (Ver Nota 24), a favor de Ameropa A. G. y Ameropa Holding A. G. El terreno, edificios y planta de silos, equipos e instalaciones respaldan obligaciones bajo la figura de hipoteca abierta. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otras obligaciones ni para venderlos a otra compañía.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Activos Intangibles

Al 31 diciembre del 2014, los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo	183,050	166,754
Amortización acumulada y deterioro	(94,842)	(63,059)
	88,208	103,695
Clasificación:		
Licencias de programas de computación	88,208	103,695

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Costo	Amortización Acumulada y Deterioro	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2012	154,160	(38,394)	115,766
Adiciones	12,594	-	12,594
Gastos de amortización	-	(24,665)	(24,665)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	166,754	(63,059)	103,695
Adiciones	16,296	-	16,296
Gastos de amortización	-	(31,783)	(31,783)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	183,050	(94,842)	88,208

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultado integral.

11. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
No garantizados - al costo amortizado:		
Letras de cambio	1,616,666	530,662
Préstamos de compañía relacionada (Nota 24)	271,585	288,910
	1,888,251	819,572
Garantizados - al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	4,148,522	4,402,936
Operación de factoring y préstamo	409,149	9,933
Compra de cartera a proveedor - Compañía del exterior	1,790,085	-
	6,347,756	4,412,869
Clasificación:		
Corriente	4,048,919	4,009,046
No corriente	4,187,088	1,223,395
	8,236,007	5,232,441

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Préstamos (continuación)

Resumen de las condiciones establecidas en los acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual		Plazo hasta	31 diciembre			
			2014	2013		2014		2013	
						Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
						<i>(US Dólares)</i>			
Letras de cambio:									
Inversionistas	Letras de cambio	Al vencimiento	9 al 11%	11%	Ago. 2015	1,616,666	-	530,662	-
Préstamo compañía relacionada:									
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	Sobre firma	Al vencimiento	6.50%	6.50%	Dic. 2019	123,925	147,660	107,422	181,488
Emisión de obligaciones:									
Primera emisión	Al portador	Trimestral	-	8.00%	Sep. 2014	-	-	1,369,221	-
Segunda emisión	Al portador	Trimestral	8.00%	8.00%	Ago. 2017	366,868	675,039	352,848	1,041,907
Tercera emisión	Al portador	Trimestral	8.00%	-	Nov. 2019	393,576	1,574,304	-	-
Primera emisión de papel comercial	Al portador	Al vencimiento	7.00%	7.00%	Mar. 2015	1,138,735	-	1,638,960	-
						1,899,179	2,249,343	3,361,029	1,041,907
Préstamos bancarios:									
Banco Bolivariano C.A.	Factoring	Al vencimiento	9.46%	-	Abr. 2015	409,149	-	-	-
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	-	11.08%	Feb. 2014	-	-	9,933	-
						409,149	-	9,933	-
Compañía del exterior:									
People's Finance & Co.	Compra de cartera	Al vencimiento	-	-	Ene. 2016	-	1,790,085	-	-
						4,048,919	4,187,088	4,009,046	1,223,395

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

Años	31 diciembre	
	2014	2013
<i>(US Dólares)</i>		
2015	-	412,703
2016	2,608,584	412,283
2017	721,726	319,800
2018	427,128	38,031
2019	429,650	40,578
	4,187,088	1,223,395

Las obligaciones se emitieron con tasas de interés fija y están respaldadas con garantía general, específica y fondo de reserva. Como resguardo de las mismas la Compañía se compromete a mantener las siguientes relaciones:

- Un nivel de endeudamiento equivalente hasta el 70% de los activos de la empresa para la segunda emisión, 80% para la tercera emisión y el 50% para la primera emisión, durante el período de vigencia de las emisiones de obligaciones.
- Activos libres de gravamen sobre las obligaciones en circulación no podrá exceder del 80%.
- No podrá repartir dividendos mientras existan títulos valores - obligaciones en mora.
- Mantener semestralmente un índice promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a 1.
- Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a 1.

La operación de factoring con el Banco Bolivariano C.A. está garantizada por el accionista mayoritario, como codeudor.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Préstamos (continuación)

El 29 de diciembre del 2014, la Compañía recibió una notificación de PEOPLE'S FINANCE & CO., en la que indica que compró factura con vencimiento en octubre del 2014 por US\$1.8 millones, la cual fue vendida por el proveedor del exterior, Golden Traders International Corp. El plazo de pago de la deuda fue extendido hasta enero del 2016, traído al valor presente a una tasa de descuento del 6%.

12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores:		
Locales	1,235,393	248,702
Exterior	2,501,757	3,766,427
Subtotal	3,737,150	4,015,129
Otras cuentas por pagar:		
Accionista (Nota 24)	-	190,000
Compañía relacionada (Nota 24)	61,730	40,200
Otros	39,353	68,866
Subtotal	101,083	299,066
	3,838,233	4,314,195

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas de servicios, con plazo de 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de trigo pagaderas con plazo de hasta 120 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionista y compañía relacionada representan servicio de alquiler de silos por US\$61,730 (US\$40,200 en el 2013), sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés, sin embargo serán liquidadas en el corto plazo; y honorarios profesionales por US\$190,000 en el 2013.

13. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2012	34,436	106,031	85,534	226,001
Provisiones	256,144	105,570	346,602	708,316
Pagos	(236,962)	(106,031)	(343,475)	(686,468)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	53,618	105,570	88,661	247,849
Provisiones	293,635	157,150	221,196	671,981
Pagos	(294,707)	(116,570)	(252,144)	(663,421)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	52,546	146,150	57,713	256,409

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuestos

14.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos por impuesto corriente:		
Impuesto a la salida de divisas	1,478,211	1,046,518
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	760,859	514,672
	<u>2,239,070</u>	<u>1,561,190</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	92,552	109,104
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	28,316	61,145
	<u>120,868</u>	<u>170,249</u>

Impuesto a la salida de divisas representan créditos tributarios por pagos realizados en la importación de trigo.

Retenciones en la fuente de impuesto a la renta representan crédito tributario por pago en exceso no compensado de los años 2014 por US\$246,187, 2013 por US\$228,227 y 2012 por US\$286,445.

En agosto del 2014, la Compañía presentó reclamo administrativo de pago en exceso ante el Servicio de Rentas Internas del año 2013 de las retenciones en la fuente por US\$228,227 y del impuesto a la salida de divisas por US\$667,536. El 7 de enero del 2015, el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 109012014RDEV105554 aceptó parcialmente dicho reclamo, reconociendo el derecho que tiene la Compañía de las retenciones en la fuente por US\$227,485 y de impuesto a la salida de divisas aceptó comprobantes de retención por US\$208,469 y rechazó US\$459,067 por corresponder a importaciones de bienes que no se encuentran registrados en los listados establecidos por el Comité de Política Tributaria. El 2 de febrero del 2015, la Compañía presentó el reclamo para que se reconozca el derecho que se le reintegre dicho valor rechazado en base al Artículo 2 de la Resolución CPT-04-2013 del Comité de Política Tributaria de fecha 27 de diciembre del 2013. El 6 de febrero del 2015, el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 109012015RDEV013007 reintegró el valor reclamado mediante nota de crédito cartular.

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	-	-
Provisión con cargo a resultados	225,980	262,422
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta	(225,980)	(262,422)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	890,515	598,228
Gastos no deducibles	228,422	269,452
Incremento por trabajadores discapacitados	(32,148)	(31,063)
Ingresos exentos	(2,270)	(4,425)
Ingresos no grabables	(107,405)	
Utilidad gravable	977,114	832,192
Impuesto a la renta causado	214,965	183,082
Anticipo calculado	225,980	262,422
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	225,980	262,422
Impuesto diferido	307,576	-
	533,556	262,422

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida 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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

El 11 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas mediante Orden de Determinación No. ZGU-ASODETC14-00000005 dispuso el inicio del proceso de determinación de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondiente al impuesto a la renta del período fiscal 2013. Al 13 de febrero del 2015, fecha del informe de los auditores externos, se encuentra en proceso dicha determinación.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.3. Saldo del Impuesto Diferido

Los movimientos del pasivo por impuesto diferido, fueron como sigue:

	<u>Propiedades, Planta y Equipo</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-
Reconocido en los resultados	<u>307,576</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>307,576</u>

El 29 y 31 de diciembre del 2014, se promulgaron en los Suplementos de los Registros Oficiales No. 405 y 407, la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, los cuales reforman la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento agregando que “el gasto por la depreciación correspondientes a la revaluación de activos no será deducible”.

Con base a la promulgación de la referida Ley y su Reglamento, la Compañía considerará como gastos no deducibles de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2015, el gasto de depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía procedió a registrar el pasivo por impuesto diferido con cargo a los resultados del período.

14.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento

El 29 y 31 de diciembre del 2014, se promulgaron en los Suplementos de los Registros Oficiales No. 405 y 407, la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento, los cuales están en vigencia para el ejercicio 2015 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Eliminar la exención para las ganancias por la enajenación ocasional de acciones o participaciones y derechos de capital, se considera como ingreso gravado con la tarifa general prevista para sociedades. La ganancia se determinará como la diferencia entre el ingreso gravable que corresponderá al valor real de la enajenación y el costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición, o el valor patrimonial proporcional, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. También serán deducibles los gastos directamente relacionados con la enajenación. Las sociedades, serán sustituto del contribuyente y como tal serán responsables del pago del impuesto y del cumplimiento de sus deberes formales y, deberán informar este tipo de transacciones al Servicio de Rentas Internas, su incumplimiento será sancionada con una multa del 5% de valor real de la transacción.
- Eliminar la exención de los rendimientos por depósito a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero, así como los rendimientos por las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- No será deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el gasto por la depreciación correspondiente a la revaluación de activos.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su Reglamento (continuación)

- Serán deducibles los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing, de acuerdo a la técnica contable pertinente.
- Para la eliminación definitiva de los créditos incobrables, el reglamento de esta Ley establece nuevas condiciones.
- Permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en el reglamento de esta Ley. En caso de divergencias entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras.
- No serán deducibles las pérdidas por enajenación de activos fijos o corrientes, acciones o participaciones y otros derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- Cuando una sociedad otorgue a sus accionistas, socios, partícipes o beneficiario, préstamo de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.
- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se considerarán el valor del revalúo de los activos por aplicación NIIF, tanto para el rubro de activo como para el patrimonio.
- Aplica retención en la fuente de IVA, los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales (los porcentajes son iguales 30%, 70% y 100% según sea el caso).

15. Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$6 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2014, no superaron los montos acumulados antes mencionados (*Ver Nota 24.1*).

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Obligación por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre la obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación patronal	334,266	511,346
Bonificación por desahucio	92,947	144,941
	427,213	656,287

16.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	511,346	405,947
Costo de los servicios del período corriente	39,413	79,631
Costo por intereses	32,944	26,238
(Ganancias) pérdidas actuariales	(58,545)	5,765
(Ganancias) sobre reducciones	(190,422)	(1,700)
Beneficios pagados	(470)	(4,535)
Saldo al fin del año	334,266	511,346

16.2. Bonificación por Desahucio

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	144,941	109,816
Costo de los servicios del período corriente	10,999	27,725
Costo por intereses	9,713	7,400
(Ganancias) actuariales	(34,294)	-
Beneficios pagados	(38,412)	-
Saldo al fin del año	92,947	144,941

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16.2. Bonificación por Desahucio (continuación)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio presente y el costo del servicio pasado fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. En la determinación de la tasa de descuento se consideran las tasas de interés promedio de los bonos del 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.

Al 31 de diciembre las principales hipótesis usadas para propósitos de los cálculos actuariales fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	%	%
Tasa de descuento	6.54	7.00
Tasa del incremento salarial	3.00	3.00
Tasa de incremento de pensiones	2.50	2.50
Tasa de rotación (promedio)	11.80	8.90
Vida laboral promedio remanente (2014: 7.0 y 2013: 8.2 años)		
Tabla de mortalidad e invalidez (2014 y 2013: TM IESS 2002)		

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de los servicios del período corriente	50,412	107,356
Costo por Intereses	42,657	33,638
(Ganancias) pérdida actuariales	(92,839)	5,765
(Ganancias) sobre reducciones	(190,422)	(1,700)
	<u>(190,192)</u>	<u>145,059</u>

17. Instrumentos Financieros

17.1. Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17.1. Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Presidencia Ejecutiva medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

17.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

17.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El 80% de la facturación es de contado (venta de trigo) y el 20% a 15 días plazo (servicios de alquiler de silos, almacenajes, descargas y otros servicios portuarios). La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales están compuestos por un número importante de clientes de la industria de la molinería, balanceados, cerveceras y fertilizantes, distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

Los principales clientes de la Compañía son Cervecería Nacional S.A., Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA y AGRIPAC S.A., aparte de estos clientes no mantienen exposiciones de riesgo de crédito significativa con ningún cliente con características similares.

17.1.3. Riesgo de Liquidez

La Presidencia Ejecutiva y la Gerencia General son las que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
31 de diciembre del 2014					
Emisión de obligaciones	986,839	2,513,823	1,015,040	4,848,216	9,363,918
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	54,245	1,284,649	2,146,831	352,508	3,838,233
	<u>1,041,084</u>	<u>3,798,472</u>	<u>3,161,871</u>	<u>5,200,724</u>	<u>13,202,151</u>
31 de diciembre del 2013					
Emisión de obligaciones	85,725	509,613	3,063,388	1,232,000	4,890,726
Préstamos bancarios	-	10,129	-	-	10,129
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	55,505	291,665	3,777,025	190,000	4,314,195
	<u>141,230</u>	<u>811,407</u>	<u>6,840,413</u>	<u>1,422,000</u>	<u>9,215,050</u>

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

	Hasta 1 Mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 a 5 años	Total
31 de diciembre del 2014					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	834,671	1,041,681	78,771	303,180	2,258,303
Otros activos financieros	-	-	-	29,382	29,382
	<u>834,671</u>	<u>1,041,681</u>	<u>78,771</u>	<u>332,562</u>	<u>2,287,685</u>
31 de diciembre del 2013					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	208,364	637,683	32,301	322,655	1,201,003
Otros activos financieros	-	-	254,000	29,382	283,382
	<u>206,191</u>	<u>637,683</u>	<u>32,301</u>	<u>352,037</u>	<u>1,484,385</u>

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y productos del vencimiento de los activos financieros.

17.1.4. Riesgo de Capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital expuesto externamente.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base mensual. Como parte de la revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 65% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. Además, la Compañía cumple con las condiciones a que está sujeta en relación a la emisión de obligaciones.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

17.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos financieros:		
Costo amortizado:		
Caja y bancos <i>(Nota 4)</i>	276,094	284,014
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	2,256,130	1,198,830
Otros activos financieros <i>(Nota 6)</i>	29,382	283,382
	2,561,606	1,766,226
Pasivos financieros:		
Costo amortizado:		
Préstamos <i>(Nota 11)</i>	8,236,007	5,232,441
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar <i>(Nota 12)</i>	3,838,233	4,314,195
	12,074,240	9,546,636

17.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	2014		2013	
	Saldo en libros	Valor razonable	Saldo en libros	Valor razonable
	<i>(US Dólares)</i>			
Pasivos financieros:				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Primera emisión de obligaciones al portador <i>(Nota 11)</i>	-	-	1,369,221	1,395,784
Segunda emisión de obligaciones al portador <i>(Nota 11)</i>	1,041,907	1,065,975	1,394,755	1,394,058
Tercera emisión de obligaciones al portador <i>(Nota 11)</i>	1,967,880	1,935,016	-	-

Al 31 de diciembre del 2014, los valores razonables de la emisión de obligaciones fueron determinados usando precios cotizados a través de la Bolsa de Valores del Ecuador (es decir, uso de datos de entrada observables relevantes de Nivel 1). Los precios de la segunda emisión de obligaciones fue de 102.31% (99.95% en el 2013), tercera emisión de obligaciones fue de 98.33% y de la primera emisión de obligaciones fue de 101.94% en el 2013.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

19. Ingresos Ordinarios (continuación)

Los ingresos provenientes de productos y servicios son los siguientes:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Venta de trigo y otros	16,289,642	16,100,081
Servicios:		
Almacenaje	1,808,088	1,580,351
Descarga	1,531,139	1,358,072
Alquiler de muelles y equipos	747,637	547,619
Agenciamiento	618,306	552,944
Otros servicios	74,168	282,949
	21,068,980	20,422,016

20. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Costo de ventas	17,210,757	16,188,646
Gastos de administración	2,349,303	2,861,570
	19,560,060	19,050,216

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Cambios en inventarios de productos terminados	(856,500)	1,381,646
Compras de producto terminado	15,848,300	12,461,984
Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores	1,933,069	2,142,406
Alquiler de silos y muelle	531,615	508,199
Depreciación y amortizaciones	431,416	433,835
Impuestos y contribuciones	322,299	514,447
Honorarios profesionales	282,966	427,178
Mantenimientos y reparaciones	228,791	182,859
Servicios básicos	159,931	155,332
Seguros	108,722	186,387
Gestión de la administración	104,248	106,504
Otros	465,203	549,439
	19,560,060	19,050,216

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

21. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses por préstamos bancarios	33,347	37,406
Intereses por emisión de obligaciones	641,102	772,868
Interés por importaciones de trigo	100,549	18,251
	774,998	828,525

22. Otros Ingresos

Los otros ingresos fueron como sigue:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Ganancias por ventas de propiedades, planta y equipos	35,706	-
Intereses ganados	4,853	42,977
Dividendos recibidos	8,629	11,976
Otros	107,405	-
	156,593	54,953

23. Utilidad por Acción

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción fueron los siguientes:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad del año	356,959	335,806
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	11'908.750	11'908.750
Utilidad básica y diluida por acción	0.03	0.03

La Compañía no ha emitido deuda convertible en acciones u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potenciales diluyentes de la utilidad por acción.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

24. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

24.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Delcorp S.A.:		
• Venta de fertilizantes	511,358	-
• Ingresos por servicio de descarga de fertilizante	314,944	458,681
• Ingresos por honorarios de administración	-	4,296
• Gastos de honorarios por administración	-	107,143
• Compra de vehículo	-	10,683
Brito Vaca:		
• Venta de trigo	181,138	163,476
• Ingresos por servicios de descarga	-	6,871
• Ingresos por servicio de almacenaje	611	9,286
• Ingresos por servicios de importación de trigo	2,361	12,888
Storeocean S.A.:		
• Ingresos por servicios de almacenaje	144,000	120,052
• Gastos de arriendos de silos	174,000	150,000
Sepyman S.A.:		
• Gastos de mantenimiento de silos	50,000	61,414
Invegran S.A.:		
• Costos financieros	12,835	13,936

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del año sobre el que se informa:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuentas por cobrar accionistas:		
Delcorp S.A.	554,745	-
Brito Vaca Cía. Ltda.	255	65,533
	555,400	65,533
Cuentas por cobrar compañías relacionadas:		
Sepyman S.A.	18,484	18,684
Storeocean S.A.	12,480	20,800
Inversiones Ecuatorianas Invegran S. A.	215	215
	31,179	39,699
Cuentas por pagar accionista:		
Delcorp S.A.	-	190,000
Cuentas por pagar compañía relacionada:		
Storeocean S.A.	61,730	40,200
Préstamos de compañía relacionada:		
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	271,585	288,910

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

24.1. Saldos y Transacciones Comerciales (continuación)

Al 31 de diciembre del 2014, terreno, edificios y planta de silos, equipos e instalaciones al costo revaluado, neto por US\$15.4 millones están asignados en garantías de obligaciones de Delcorp S. A., accionista mayoritario (Ver Nota 9), a favor de Ameropa A. G. y Ameropa Holding A. G.

La Compañía mantiene suscrito un contrato de arrendamiento de silos con plazo de 2 años con Storeocean S.A., renovable automáticamente por períodos similares, en donde la Compañía se compromete a arrendar mensualmente silos para almacenamiento de granos y prestación de servicios. Los precios pactados por las partes serán pagaderos 5 días posteriores a la fecha de recepción de la factura.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definido entre las partes

Los saldos pendientes se liquidaran en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se han reconocido ningún gasto en el período con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

24.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	2014	2013
	<i>(US Dólares)</i>	
Beneficios a corto plazo	446,518	639,985
Beneficios post-empleo	-	13,743
	446,518	653,728

25. Compromisos

25.1. Contratos de Suministro de Trigo

En marzo del 2014, la Compañía renovó los contratos de suministro de trigo con plazo de 3 años con un "Pool de compradores de trigo", en donde la Compañía como líder del pool suscribió renovación en esa fecha de un contrato con un proveedor del exterior para importar trigo en condiciones más ventajosas, con el propósito de suministrar el producto exclusivamente al "Pool de compradores de trigo" según el presupuesto y calendario de compras. El pool de compradores tiene la opción de hacer prepagos del producto, previo a la salida el buque. El precio pactado por las partes será el costo de importación por tonelada métrica más un honorario a favor de la Compañía, pagadero a la fecha de emisión de la factura, mediante el sistema "Bonded Warehouse" (liberación previo al pago).

Además, la Compañía prestará servicios de recepción, ensilaje y despacho. Los precios pactados por las partes serán pagaderos 30 días posteriores a la fecha de recepción de la factura.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

25.2 Contratos de Arrendamiento de Silos y Prestación de Servicios

La Compañía mantiene suscritos contratos de arrendamiento de silos y prestación de servicios con plazo de 1 y 2 años con Cervecería Nacional S.A., Q C Terminales S.A. y Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA, en donde la Compañía se compromete a arrendar mensualmente silos para almacenamiento de granos y prestación de servicios vía marítima y terrestre para recepción, pesaje y despacho de camiones. Los precios pactados por las partes serán pagaderos 15 días posteriores a la fecha de recepción de la factura.

25.3 Fideicomisos

- El 20 de octubre del 2014, la Compañía constituyó un Fideicomiso denominado “Fideicomiso de Flujos Tercera Emisión de Obligaciones Ecuagran”, con plazo de 5 años o hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aportes para constitución por US\$1,000 y transfiere el derecho de cobro de las ventas de los clientes seleccionados (Cervecería Nacional S.A. y Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA). Además, en enero del 2015, se constituyó un fondo de reserva equivalente al 50% de una cuota trimestral (capital e intereses) en forma proporcional al momento de la colocación de las obligaciones.

El objeto del fideicomiso es de recibir mensualmente la recaudación de los clientes seleccionados para que los administre e invierta y sirvan para cubrir los pasivos a los inversionistas.

- El 21 de noviembre del 2012, la Compañía y DELCORP S.A. constituyeron un Fideicomiso denominado “Fideicomiso de Garantía Delcorp - Ecuagran”, con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante la asignación de US\$1,000 y transferencia de derecho de dominio de la cartera por cobrar e inventarios de trigo y fertilizantes por US\$14 millones valuados al valor de mercado. La cartera e inventario que integran o integrarán el patrimonio autónomo del fideicomiso, en conjunto, deberán ser equivalente al 140% del saldo de capital insoluto de la obligación que se garantiza.

El objeto del fideicomiso es servir de garantía respecto de la línea de crédito revolvente por US\$10 millones contraída y que contrajere Golden Traders International Corp., sociedad domiciliada en el Estado de la Florida de los Estados Unidos de América, a favor de Amerra Capital Management LLC., sociedad domiciliada en el Estado de Delaware de los Estados Unidos de América, en calidad de Agente Administrativo de los prestamistas.

- El 17 de abril del 2012, la Compañía y otras 10 compañías constituyeron un Fideicomiso de garantía denominado “FIDEICOMISO CARGILL/ECUAGRAN/MOLINOS”, con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aportes en efectivo por US\$100 cada una y derecho de dominio de los inventarios de trigo importados y pendientes de pago a dos proveedores del exterior.

El objeto del fideicomiso es que la mercadería que integre el patrimonio autónomo del fideicomiso, sirva como garantía de la cancelación de las obligaciones.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)

Notas a los Estados Financieros (continuación)

25.3 Fideicomisos (continuación)

- El 25 de noviembre del 2009, la Compañía constituyó un Fideicomiso denominado “Garantía ECUAGRAN-CARGILL”, con plazo hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aportes en efectivo por US\$1,000 y derecho de dominio de los inventarios de trigo importados y pendientes de pago a un proveedor del exterior.

El objeto del fideicomiso es que la mercadería que integre el patrimonio autónomo del fideicomiso, sirva como garantía de la cancelación de la obligación.

26. Ajustes de Períodos Anteriores

En el 2014, la Compañía registró como ajuste a los estados financieros del 2013 US\$179,182 de activos por acciones en Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A., originado en el 2012. Consecuentemente, los estados financieros 2013 adjuntos han sido reestructurados mediante el ajuste del activo por la pérdida de deterioro de dichas inversiones en acciones. Los principales efectos de esta reestructuración fueron como sigue:

	2013	
	Antes Informado	Ajustado
	(US Dólares)	
Otros activos financieros:		
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	179,182	-
Déficit acumulado:		
Al principio del año anterior	(2,404,816)	(2,583,998)
Al final del año anterior	(2,104,418)	(2,283,600)

27. Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (13 de febrero del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

28. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 13 de febrero del 2015 con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.