

INFORME DE LOS ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA ECUATORIANA DE GRANOS S. A. A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Abril de 2012

Señores Accionistas:

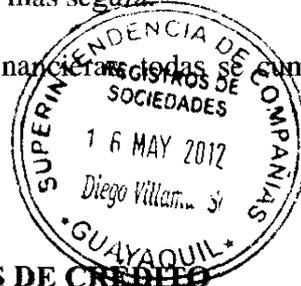
A pesar del variable entorno económico del país, ECUAGRAN ha concretado importantes proyectos que nos han permitido obtener resultados positivos para la compañía, lo cual nos da el soporte necesario para cumplir con todos nuestros compromisos, y ampliar nuestra plataforma de negocios.

En lo referente a la planta, hemos llegado a niveles importantes de ocupación, ampliando inclusive nuestra capacidad fuera de la planta.

Los costos de operación de la planta y administrativos se mantuvieron dentro de lo presupuestado.

La planta y el Terminal Portuario se han mantenido adecuadamente, y más bien se invirtió en infraestructura de descarga y almacenamiento para recibir otro tipo de productos como fertilizantes. Adicionalmente se está ampliando la plataforma del muelle, lo cual nos permitirá operar de manera más segura.

En lo que respecta a nuestras obligaciones financieras todas se cumplieron de manera satisfactoria.



ACTIVIDADES

1. PAGO DE LAS OPERACIONES DE CRÉDITO

Todas las obligaciones financieras de la compañía, así como con el cumplimiento con nuestra primera emisión de obligaciones se han cumplido satisfactoriamente.

2. GESTIÓN COMERCIAL

Durante el año 2011, se mantuvieron los contratos de trading, descarga y almacenamiento, lo cual nos permitió el cabal desenvolvimiento de la compañía.

VENTAS DE GRANOS

Se mantiene el contrato de suministro de trigo con nuestros clientes Molineros y balanceadores.

Simultáneamente mantenemos con Cargill el convenio de proveeduría para ofrecer bimensualmente un producto, importado, nacionalizado, descargado, y almacenado.

DESCARGAS

Descargamos principalmente Trigo, cebada y fertilizantes con un promedio de 20 barcos anuales.

ALMACENAMIENTO

Se mantiene el sistema de alquiler de silos con Pronaca y CCNN para maíz, trigo, sorgo, cebada, malta, arroz y arrocillo.

Adicionalmente mantenemos los niveles de almacenamiento por nuestras importaciones de trigo, y la implementación de almacenamiento en nuestras bodegas habilitadas para fertilizantes.

3. ADMINISTRACION Y MANTENIMIENTO DE PLANTA

Hemos venido trabajando permanentemente en mantener los costos administrativos y operativos dentro de los rubros presupuestados, sin descuidar detalles que implican el mantenimiento de una planta que cumpla con todos los requerimientos de una instalación portuaria, y por el contrario, invirtiendo en infraestructura portuaria y de almacenamiento para hacerla lo más eficiente y dinámica posible.

Todos los temas regulatorios y ambientales se cumplieron de forma satisfactoria.

En el mes de Abril tuvimos la Auditoria anual de la SEPRON, la cual certificó el cumplimiento de todos los requerimientos del Código PBIP, y obtuvimos la certificación válida para poder seguir operando el terminal.

Se firmó un nuevo contrato de almacén temporal con SENAE por un lapso de diez años.

4. SISTEMAS INFORMÁTICOS

Estamos en proceso de implementación del nuevo sistema informático que nos permitirá modernizar y agilizar nuestros procesos internos y de control en contabilidad, logística, almacenamiento, ventas, y personal.

Se encuentra ya operando en su totalidad el sistema mediante el cual los clientes pueden obtener a través de la Página Web información en línea sobre saldos, entregas y despachos de su producto.

5. PROPIEDAD INTELECTUAL

Dando cumplimiento a lo establecido en el reglamento sobre los contenidos de los informes de los Administradores, debo indicar a ustedes que la Empresa cumple con todo lo establecido en la Ley y Reglamentos de Propiedad Intelectual.

6. SOCIETARIO

La compañía ha cumplido con todos los requerimientos societarios de rigor.

7. BALANCE GENERAL

Activo:

En el Balance de Situación en el "Activo" tenemos en "Disponible" \$413.484,39 integrado por los saldos de las cuentas corrientes en los bancos y por inversiones temporales.

El "Exigible" por \$2.656.289,33, corresponde a cuentas por cobrar a clientes \$1.235.889,88, Fideicomiso Flujos de Obligaciones Ecuagran \$78.111,52, cuentas por cobrar al SRI por retenciones en la fuente \$359.639,06, y otras cuentas por cobrar \$982.648,87

El "Realizable" por \$3.587.139,43 se descompone en: Inventario de Trigo \$3.448.903,99 y las importaciones en tránsito de trigo por \$3.038,44 y otros por \$135.197

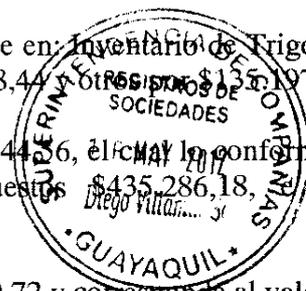
Activos por Impuestos corriente suman \$ 1.116.544,56, el cual lo conforman Anticipo de Impuesto \$221.220,60, Retenciones de Impuestos \$435.286,18, y otros \$459.037,78, y el ISD Retenido \$459.483,60

El "Activo Fijo no Depreciable" es de \$9.122.870,72 y corresponde al valor en terrenos.

El "Activo Fijo Depreciable" por \$7.725.427,03 se encuentra integrado por costos revaluados, menos las depreciaciones acumuladas.

Los Proyectos en curso, que conforman el activo fijo son de \$22.187,86

La cuenta otros activos suman \$334.405,74 y la conforman, Programas de Computación y Licencia de Software \$138.342,94, Inversiones" se registran aportes por \$183.562,80 por la participación en el capital de las Compañías INVEGRAN y ELECTROQUIL, y otros por \$78.349,00



Pasivo:

En el Balance de Situación en el "Pasivo" tenemos en "Acreedores a Corto Plazo" \$ 6.847.335,05 y está integrado por: Cuentas por pagar a proveedores \$6.967.909,27, Anticipos recibidos por los Molinos \$13.080,17 y cuentas por pagar Otros \$ 106.039,60, por la porción a corto plazo de préstamos bancarios \$47.628,86, Invegran (incluye intereses) \$86.362,32, por la porción a corto plazo de la Primera Emisión de Obligaciones \$1.653.067,80 y por otras cuentas por pagar \$7.670,06, en el rubro "Deudas Fiscales" \$99.670,51, que corresponden a impuestos retenidos en la fuente y aportaciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

"Acreedores a Largo Plazo" \$4.105.871,54 que corresponden a: préstamo a Invegran \$238.028,81, préstamo prendario del Banco Bolivariano \$62.432,27, la provisión para la jubilación patronal \$444.678,77, por la Emisión de Obligaciones \$2.905.127,69 y por Impuesto Diferido (adopción NIIF) \$ 455.604,00

Patrimonio:

PATRIMONIO		
	2010	2011
Capital suscrito y pagado	11.908.750,00	11.908.750,00
Reserva legal	63.000,06	76.079,88
Utilidades no distribuidas	0,00	0,00
Pérdida años anteriores	0,00	0,00
Superávit por Revaluación Activo Fijo	0,00	0,00
Resultados Acumulados NIIF	-476.803,31	-235.140,00
Resultado del presente año	393.378,08	130.070,76
TOTAL DEL PATRIMONIO	11.888.324,83	11.879.760,64

**Resultados**

En el Balance de "Pérdidas y Ganancias" tenemos un total en ventas de \$40.639.398,75, que comparadas con las del año anterior, existe un aumento del 24.62% y corresponden a:

VENTAS			
	2010	2011	VARIACIÓN
Trigo	30.164.360,85	37.315.863,71	7.151.502,86
Maíz	0,00	0,00	0,00
Servicio Almacenaje	1.455.010,15	1.599.806,35	144.796,20
Servicio Descarga	314.945,67	645.653,45	330.707,78
Otras ventas y servicios	493.619,40	766.023,00	272.403,60
Servicios alquiler muelle y equipos	181.448,70	312.052,24	130.603,54
TOTAL VENTAS	32.609.384,77	40.639.398,75	8.030.013,98

En este año se vendieron 87.920 T.M. de trigo por un valor de \$ 37.315.863,71.

En los servicios que presta la planta se registraron \$ 3.325.535,04, que corresponden a: almacenaje \$ 1.599.806,35, descarga \$ 645.653,45, alquiler de muelles y equipos y otros \$ 1.078.075,24.



En la cuenta "Costo de Venta" por \$ 37.925.621,84 se incluye el costo de la venta del trigo y todos los gastos efectuados en el mantenimiento y operación de la planta de Guayaquil, dándonos una utilidad en ventas de \$ 7.713.776,91.

Los gastos administrativos generales y de la planta del presente año son de \$ 1.408.707,79

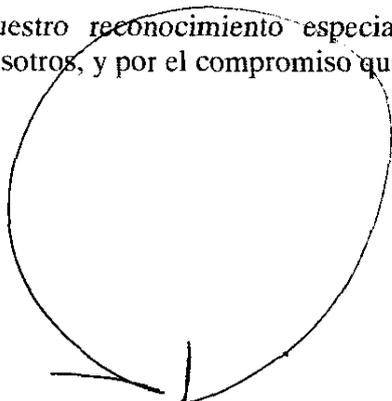
En otros egresos por intereses y gastos financieros tenemos la cantidad de \$ 995.571,09.

Como resultado final tenemos una utilidad neta de \$ 144.523,07, después del 15% participación trabajadores y 24% impuesto a la renta.

11. AGRADECIMIENTO

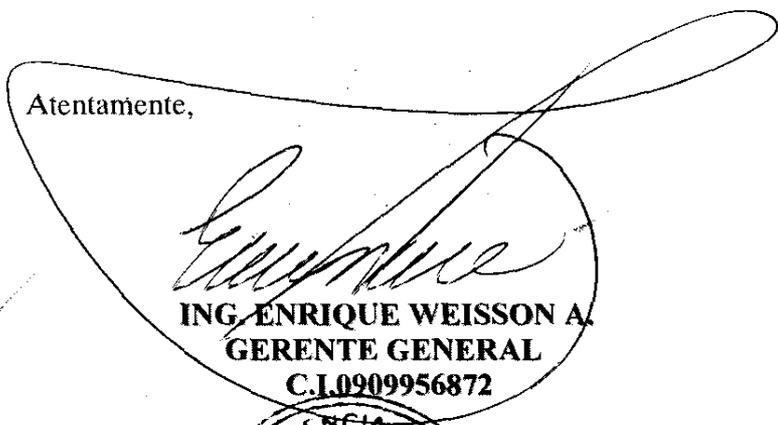
Queremos dejar constancia de nuestro agradecimiento a todos quienes han colaborado con el desarrollo de las actividades de la compañía durante el ejercicio económico 2011, de manera especial al personal administrativo y de planta, por su responsabilidad en las tareas a ellos encomendadas.

Nuestro reconocimiento especial a los accionistas por la confianza depositada en nosotros, y por el compromiso que hemos establecido para sacar adelante a la compañía.



GAD GOLDSTEIN V.
PRESIDENTE
C.I. 1704371820

Atentamente,



ING. ENRIQUE WEISSON A.
GERENTE GENERAL
C.I. 0909956872

