

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

1. 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:

	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cuentas por cobrar comerciales:	
Clientes	733.699
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2.173)</u>
Subtotal	731.526
Otras cuentas por cobrar:	
Accionistas (Nota 23)	1.715.455
Compañías relacionadas (Nota 23)	143.475
Anticipos a proveedores	186.470
Fideicomiso de flujos emisión de obligaciones Ecuagran S.A.	1.587
Funcionarios y empleados	314.641
Otras	<u>79.700</u>
Subtotal	<u>2.441.328</u>
	<u>3.172.854</u>

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.

Las cuentas por cobrar a accionistas y compañías relacionadas representan préstamos efectuados por US\$1.7 millones, con plazo de 365 días e interés del 4.5%; pagos efectuados por su cuenta, las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés por US\$37,750 (US\$676,061 en el 2011); facturas por arrendamiento de silos y prestación de servicios por US\$121,180 con plazo de 30 días y no genera interés y facturas por ventas de trigo por US\$77,820 en el 2011.

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

Fideicomiso de Flujos Emisión de Obligaciones Ecuagran S.A. representa cobros recibidos por el Fideicomiso proveniente de los servicios prestados por la Compañía a dos clientes, los cuales serán aplicados al vencimiento de los dividendos.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

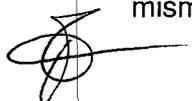
2. Otros Activos Financieros

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

	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Activos financieros medidos al costo amortizado:	
Fondo de reserva del Fideicomiso	<u>254,000</u>
Activos financieros medidos al valor razonable con cambio en otro resultado integral:	
Acciones:	
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	179,182
Retratorec S.A.	25,001
Electroquil S.A.	4,381
	<u>208,564</u>
Clasificación:	
Corriente	-
No corriente	<u>462,564</u>

Fondo de reserva del Fideicomiso representa el 50% de una cuota trimestral (capital e intereses) constituido en forma proporcional al momento de la colocación de las obligaciones.

Las acciones en Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A. están registradas al costo, debido a que la Compañía no participa significativamente en la dirección y control de la misma, entidad no cotizada, domiciliada en Ecuador.



ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

3. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Trigo	3.832.101
Repuestos e insumos	11.082
En tránsito	57.628
	<u>3.900.811</u>

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 70 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

4. Otros Activos

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

	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Gastos pagados por anticipado:	
Seguros	106.497
Costos de transacción segunda emisión de obligaciones	-
Otros	11.911
Depósitos en garantía	12.500
	<u>130.908</u>
Clasificación:	
Corriente	118.408
No corriente	12.500
	<u>130.908</u>

5. Propiedades, Planta y Equipos

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

	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Costo o valuación	22.926.081
Depreciación acumulada y deterioro	(6.241.302)
	<u>16.684.779</u>
Clasificación:	
Terreno	9.122.871
Edificios	844.874
Planta de silos, equipos e instalaciones	6.312.414
Muebles y enseres	55.591

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

6. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 Computaci ón al Costo	Vehículos al Costo	En Proceso al Costo	Total
Costo o valuación:								
Saldos al 31 de diciembre del 2011	9,122,871	1,005,657	11,846,021	396,162	122,420	288,333	22,188	22,803,652
Adiciones	-	-	72,901	12,056	1,752	93,301	55,438	235,448
Retiros	-	-	-	(112,604)	(415)	-	-	(113,019)
Transferencias	-	-	6,058	-	-	-	(6,058)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>9,122,871</u>	<u>1,005,657</u>	<u>11,924,980</u>	<u>295,614</u>	<u>123,757</u>	<u>381,634</u>	<u>71,568</u>	<u>22,926,081</u>
Depreciación acumulada y deterioro:								
Saldos al 31 de diciembre del 2011	-	148,506	5,304,920	345,102	60,744	73,892	-	5,933,164
Gastos por depreciación	-	12,277	288,466	7,525	26,756	66,953	-	401,977
Retiros	-	-	-	(112,604)	(415)	-	-	(113,019)
Otros	-	-	19,180	-	-	-	-	19,180
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	<u>160,783</u>	<u>5,612,566</u>	<u>240,023</u>	<u>87,085</u>	<u>140,845</u>	-	<u>6,241,302</u>

6.1. Terreno Registrado al Valor Razonable

El perito independiente realizó el avalúo sobre el terreno de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo del perito indica que los métodos de valoración fueron utilizados en base a la ubicación, característica física y precio referenciales de comercialización para activos de similares características. La fecha de vigencia del avalúo fue el 31 de diciembre del 2011.

7. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2012, los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	2012
Costo	154.160
Amortización acumulada y deterioro	(38.394)
	115.766
Clasificación:	
Licencias de programa de computación	115.766

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2012, fueron como sigue:

	Costo	Amortización Acumulada y Deterioro	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	78.939	-	78.939
Adiciones	59.403	-	59.403
Saldos al 31 de diciembre del 2011	138.342	-	138.342
Adiciones	15.818	-	15.818
Gastos de amortización	-	(38.394)	(38.394)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	154.160	(38.394)	115.766

8. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2012
	<i>(US Dólares)</i>
No garantizados - al costo amortizado:	
Letras de cambio	797.000
Préstamos de compañía relacionada (Nota 23)	290.871
	1.087.871
Garantizados - al costo amortizado:	
Primera emisión de obligaciones al portador	3.031.961
Segunda emisión de obligaciones	1.736.443
Préstamos bancarios	62.945
Compañía al exterior	1.345.506
	6.176.855
Clasificación:	
Corriente	3.145.824
No corriente	4.118.902
	7.264.726

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

8. Préstamos

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2012	Plazo hasta	31 diciembre 2012	
					Corriente	No corriente
Letras de cambio:						
Fideicomiso Corpei Capital	Letras de cambio	Al vencimiento	9.50%	Ene. 2013	150.000	-
Alphacell S.A.	Letras de cambio	Al vencimiento	9.00%	Ene. 2013	300.000	-
Carla Orvieto	Letras de cambio	Al vencimiento	9.00%	Feb. 2013	22.000	-
Retratorec S.A.	Letras de cambio	Al vencimiento	9.00%	Mar. 2013	50.000	-
Luis Villacres	Letras de cambio	Al vencimiento	9.00%	Mar. 2013	25.000	-
Jose Zanelli	Letras de cambio	Al vencimiento	10.00%	Mar. 2013	100.000	-
Anonimo	Letras de cambio	Al vencimiento	10.00%	Abr. 2013	100.000	-
Martha Naranjo	Letras de cambio	Al vencimiento	10.00%	Jun. 2013	50.000	-
					797.000	-
Préstamo compañía relacionada						
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	Sobre firma	Al vencimiento	6.50%	Dic. 2009	290.871	
Primera emisión de obligaciones						
Materializada	Al portador	Trimestral	8.00%	Sep. 2014	830.892	645.180
Desmaterializada	Al portador	Trimestral	8.00%	Sep. 2014	832.673	723.216
					1.663.565	1.368.396
Segunda emisión de obligaciones						
Materializada	Al portador	Trimestral	8.00%	Ago. 2017	17.043	69.779
Desmaterializada	Al portador	Trimestral	8.00%	Ago. 2017	323.820	1.325.801
					340.863	1.395.580
Préstamos bancarios						
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual	11.08%	Feb. 2014	53.525	9.420
Compañía del exterior						
Golden Traders International Corp.	Prendario	Trimestral	9.00%	Nov. 2014	-	1.345.506
					3.145.824	4.118.902

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

Años	2012 (US Dólares)
2013	-
2014	3.076.995
2015	366.868
2016	380.434
2017	294.605
	4.118.902

En el 2012, se emitió la segunda emisión de obligaciones con tasas de interés fija del 8, la cual está respaldada con garantía general. En el 2010, se emitió la primera emisión de obligaciones al portador con tasas de interés fija del 8%, la cual está respaldada con garantía general y específica consistente en transferencia de derecho de cobro de las ventas de los clientes seleccionados, y fondo de reserva equivalente al 50% de una cuota trimestral (capital e intereses) en forma proporcional al momento de cada colocación de las obligaciones.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

9. 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:

	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cuentas por pagar comerciales:	
Proveedores:	
Locales	354.140
Exterior	4.071.216
Subtotal	4.425.356
Otras cuentas por pagar:	
Accionista (Nota 23)	1.951.515
Compañías relacionadas (Nota 23)	44.556
Intereses por pagar	85.534
Otros	41.470
Subtotal	2.123.075
	<u>6.548.431</u>

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.

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por pagar a accionista y compañías relacionadas representan préstamos por \$1.7 millones con vencimiento en enero del 2013; pagos efectuados por cuenta de la Compañía por US\$216,515; servicio de alquiler de silos por US\$44,556; y honorarios profesionales por US\$35,000, sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

10. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 fueron como sigue:

	<u>Beneficio</u>	<u>Participación de</u>	
	<u>s Sociales</u>	<u>Trabajadores</u>	<u>Total</u>
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2011	32,344	46,425	78,769
Provisiones	180,278	106,031	286,309
Pagos	(178,186)	(46,425)	(224,611)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>34,436</u>	<u>106,031</u>	<u>140,467</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

11. Impuestos

11.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	<u>2012</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Activos por impuesto corriente:	
Impuesto a la salida de divisas	1.397.232
Anticipo de impuesto a la renta	393.414
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	425.387
Impuesto al valor agregado	-
	<u>2.216.033</u>
Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	84.971
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	21.231
	<u>106.202</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 años 2012 por US\$286,445 y 2011 por US\$138,942. En agosto del 2012, la Compañía presentó reclamo administrativo de pago en exceso antes el Servicio de Rentas Internas del año 2011 de las retenciones en la fuente y del impuesto a la salida de divisas por US\$755,827. El 14 de enero del 2013, el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No.109012013RREC000751 reconoció el derecho que tiene la Compañía de las retenciones en la fuente y que el impuesto a la salida de divisas únicamente puede ser compensado con impuesto a la renta causado, por lo cual no se consideró para efecto de la liquidación en dicha resolución. El 13 de febrero del 2013, la Compañía presentó el reclamo de pago indebido sobre el impuesto a la salida de divisas. Al 1 de abril del 2013, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está a la espera de la resolución por parte de la Administración Tributaria.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

11.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 fueron como sigue:

	<u>2012</u> <i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	
Provisión con cargo a resultados	183.415
Pagos	<u>(183.415)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>

11.2. 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:

	<u>2012</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	600.844
Gastos no deducibles	213.544
Incremento por trabajadores discapacitados	(16.929)
Amortización de pérdidas de años anteriores	-
Utilidad gravable:	<u>797.459</u>
Impuesto a la renta causado	<u>183.415</u>
Anticipo calculado	<u>355.608</u>
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	183.415
Impuesto diferido	<u>(84.043)</u>
	<u>99.372</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 23% (24% en el 2011).

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

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 parte.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

11.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Propiedades, Planta y Equipo	Provisión para Jubilación Patronal <i>(US Dólares)</i>	Pérdida Tributarias	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(464.994)	6.567	46.250	(412.177)
Reconocido en los resultados	(1.349)	4.172	(46.250)	(43.427)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(466.343)	10.739	-	(455.604)
Reconocido en los resultados	94.782	(10.739)	-	84.043
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(371.561)	-	-	(371.561)

El 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No.1180 en que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal f) del numeral 6 del Artículo 28 mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de propiedades y equipos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedades y equipos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

12. Obligación por Beneficios Definidos

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

	2012
	<i>(US Dólares)</i>
Jubilación patronal	405.947
Bonificación por desahucio	109.816
	515.763



ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2012

12.1. 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 2012 fueron como sigue:

	2012
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	99.705
Costo de los servicios del período corriente	6.269
Costo por intereses	6.979
(Ganancias) pérdidas actuariales	(3.137)
Saldo al fin del año	109.816

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.



John Campuzano
CONTADOR GENERAL