

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

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:

	2013
	(US Dólares)
Cuentas por cobrar comerciales:	
Clientes	722.638
Provisión para cuentas dudosas	(2.173)
Subtotal	<u>720.465</u>
Otras cuentas por cobrar:	
Anticipos a proveedores	34.961
Accionistas	86.931
Compañías relacionadas	39.699
Fideicomiso de flujos emisor de obligaciones Ecuagran S.A.	12.826
Funcionarios y empleados	301.331
Otras	6.915
Subtotal	<u>478.365</u>
	<u>1.198.830</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.

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 trigo por US\$65,533, facturas por arrendamiento de sitios y prestación de servicios por US\$20,800 (US\$121,180 en el 2012) con plazo de 30 días y no genera interés; pagos efectuados por su cuenta por US\$34,299 (US\$37,750 en el 2012), las cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no generan interés, sin embargo serán liquidadas en el corto plazo; y préstamos efectuados por US\$1.7 millones en el 2012.

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.

 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.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

2. Otros Activos Financieros

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

	2013
Activos financieros medidos al costo amortizado	198.000.000
Fondo de reserva del Fideicomiso	<u>254.800</u>
Activos financieros medidos al valor razonable por cambio en otro resultado integral	
Acciones	
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	576.162
Retratorec S.A.	25.201
Electroquil S.A.	<u>4.381</u>
	<u>205.544</u>
Clasificación	
Corriente	-
No corriente	<u>492.584</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 están registradas al costo, debido a que la Compañía no participa significativamente en la dirección y control de las mismas, Retratorec S.A. cotiza en bolsa; Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A. y Electroquil S.A. no cotizan, las cuales están domiciliadas en Ecuador.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

3. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2013
	(US Dólares)
Trigo	2.116.679
Granos secos	339.753
Repuestos e insumos	23.202
En tránsito	52.344
	<u>2.526.978</u>

Durante el 2013, el costo de los inventarios reconocido como gastos e incluidos en el "costo de ventas" fue US\$13.8 millones (US\$19.7 millones en el 2012).

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

Al 31 de diciembre del 2013, inventarios de trigo por US\$1.3 millones están asignados en garantía de obligaciones con una compañía del exterior.

4. Otros Activos

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

	2013
	(US Dólares)
Gastos pagados por anticipado:	
Seguros	18.214
Otros	4.406
Depósitos en garantía	12.500
	<u>35.120</u>
Clasificación:	
Constante	22.620
No corriente	12.500
	<u>35.120</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

5. Propiedades, Planta y Equipos

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

	2013 (US Dólares)
Costo e valuación:	23.434.833
Depreciación acumulada y deterioro	(6.650.472)
	<u>16.784.361</u>
Clasificación:	
Terrano	9.122.871
Edificios	883.438
Planta de silos, equipos e instalaciones	6.169.074
Muebles y utensilios	54.497
Equipos de computación	20.940
Vehículos	168.423
En proceso	115.715
	<u>16.784.361</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	PLANTA DE SILOS								Total
	Termino al Valor Razonable	Edificios al Valor Razonable	Equipos e Instalaciones al Valor Razonable	Muebles y Utensilios al Costo	Equipos de Computación al Costo	Vehículos al Costo	En Proceso al Costo		
(US Dólares)									
Costo e valuación:									
Saldo a 31 de diciembre del 2011	9.122.871	1.098.657	1.346.321	538.132	109.491	298.338	23.132	-	12.536.782
Adquisición	-	-	79.351	18.058	1.761	55.321	52.138	-	193.629
Retiros	-	-	-	(112.638)	(815)	-	-	-	(113.453)
Transferencias	-	-	8.058	-	-	-	(5.537)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	9.122.871	1.108.657	1.433.680	443.552	108.716	353.694	17.595	-	12.568.165
Adquisición	-	50.879	127.648	3.443	9.641	17.633	44.543	-	213.187
Retiros y otros	-	-	-	-	-	(13.631)	-	-	(13.631)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	9.122.871	1.159.536	1.561.328	446.995	118.357	357.696	62.138	-	12.789.681
Depreciación acumulada y deterioro:									
Saldo al 31 de diciembre del 2011	-	148.500	3.004.521	346.109	61,744	78.852	-	-	3.599.726
Gastos por depreciación	-	12,271	263,493	7,785	25,756	66,562	-	-	376,867
Retiros	-	-	-	(117,304)	(415)	-	-	-	(117,719)
Otros	-	-	13,160	-	-	-	-	-	13,160
Saldo a 31 de diciembre del 2012	-	160,771	3,281,114	246,580	67,085	145,414	-	-	3,754,954
Gastos por depreciación	-	12,574	250,389	7,534	25,567	72,365	-	-	368,429
Saldo al 31 de diciembre del 2013	-	173,345	3,531,503	254,114	92,652	217,779	-	-	3,925,389

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

6. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre del 2013, los activos intangibles consistían de lo siguiente:

	2013 (U.S. Dólares)
Costo	166,754
Amortización acumulada y deterioro	(63,059)
	<u>103,695</u>
Clasificación:	
Licencias de programa de computación	<u>103,695</u>

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Costo	Amortización Acumulada y Deterioro	Total
	(U.S. Dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2011	130,342	-	130,342
Adiciones	19,816	-	19,816
Gastos de amortización	-	(38,394)	(38,394)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>150,158</u>	<u>(38,394)</u>	<u>111,764</u>
Adiciones	12,594	-	12,594
Gastos de amortización	-	(24,665)	(24,665)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>166,754</u>	<u>(63,059)</u>	<u>103,695</u>

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

7. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

	2013 (U.S. Dólares)
No garantizados - al costo amortizado	
Costos de cambio	630,662
Préstamos de comercio seleccionados	200,510
	<u>831,172</u>
Garantizados - al costo amortizado	
Primera emisión de obligaciones asociadas	1,369,221
Segunda emisión de obligaciones	1,394,756
Primera emisión de obligaciones a corto plazo a bajo costo	1,659,959
Préstamos bancarios	9,000
Compañía exterior	-
	<u>4,432,988</u>
Deducción	
Comisión	4,009,045
Mantenimiento	1,223,356
	<u>5,232,441</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

7. Préstamos

Resumen de acuerdos de los préstamos:

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2013	Plazo hasta	31 diciembre 2013	
					Corriente	No corriente
					(US Dólares)	
Letras de cambio:						
Siadra S.A.	Letras de cambio	A vencimiento	-	Dic. 2013	30.662	-
Fidelcomiso Corser Capital	Letras de cambio	A vencimiento	-	Feb. 2014	300.000	-
José Luis Zanetti	Letras de cambio	A vencimiento	11.00%	Mar. 2014	100.000	-
Armando Samaniego	Letras de cambio	A vencimiento	11.00%	Jun. 2014	30.000	-
José Samaniego	Letras de cambio	A vencimiento	12.00%	Ago. 2014	30.000	-
Fidelcomiso Corser Capital	Letras de cambio	A vencimiento	-	Ene. 2013	-	-
Alpacar S.A.	Letras de cambio	A vencimiento	-	Ene. 2013	-	-
Carra Crisaco	Letras de cambio	A vencimiento	-	Feb. 2013	-	-
Petratone S.A.	Letras de cambio	A vencimiento	-	Mar. 2013	-	-
Luis V. Torres	Letras de cambio	A vencimiento	-	Mar. 2013	-	-
José Zanetti	Letras de cambio	A vencimiento	-	Mar. 2013	-	-
Armando	Letras de cambio	A vencimiento	-	Abr. 2013	-	-
Martha Arango	Letras de cambio	A vencimiento	10.00%	Jun. 2013	-	-
					<u>530.662</u>	-
Préstamo con garantía relacionada						
	Sacra Lima	A vencimiento	3.50%	Dic. 2015	107.422	161.486
Primera emisión de obligaciones						
Materiada	A portador	Trimestral	8.00%	Sep. 2014	646.669	-
Desmateriada	A portador	Trimestral	8.00%	Sep. 2014	723.662	-
					<u>1.370.331</u>	-
Segunda emisión de obligaciones						
Materiada	A portador	Trimestral	8.00%	Ago. 2017	17.642	52.095
Desmateriada	A portador	Trimestral	8.00%	Ago. 2017	335.206	989.612
					<u>352.848</u>	<u>1.041.707</u>
Primera emisión de obligaciones a corto plazo a papel comercial						
Desmateriada	A portador	A vencimiento	7.00%	Mar. 2014	1.530.960	-
Préstamos bancarios						
Banco Boliviano C.A.	Prendario	Mensual	11.00%	Feb. 2014	5.939	-
Compañía del exterior						
Golden Traders International Corp.	Prendario	Trimestral	8.00%	Nov. 2014	-	-
					<u>4.908.646</u>	<u>1.223.195</u>

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

Años	2013
	(US Dólares)
2013	-
2014	3.076.666
2015	366.868
2016	380.414
2017	294.685
	<u>4.118.633</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

7. Préstamos (continuación)

En el 2013, se emitió la primera obligación a corto plazo o papel comercial, con tasas de descuento del 7%, la cual está respaldada con garantía general. En el 2012, se emitió la segunda obligación 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) constituido en forma proporcional al momento de cada colocación de las obligaciones. Como resguardo de las mismas la Compañía se compromete a mantener las siguientes relaciones:

- Un nivel de endeudamiento con un costo equivalente hasta el 70% para la segunda emisión y hasta el 50% para la primera emisión de los activos de la empresa, durante el periodo 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.

Los préstamos del Banco Bolivariano C.A. están garantizados con prenda comercial sobre vehículos de la Compañía.

El 3 de diciembre del 2012, la Compañía recibió notificación de Golden Traders International Corp., sociedad domiciliada en el Estado Florida de los Estados Unidos de América, en la que indica que compró y asumió una operación de crédito con un proveedor del exterior por US\$1.3 millones. En esa fecha Golden Traders International Corp. con la aceptación del proveedor compró y pagó a nombre de la Compañía dicha operación de crédito a favor del mismo. El plazo de pago de la deuda asumida fue extendido hasta noviembre del 2014 e interés del 9%.

 Durante mayo a agosto del 2013, la Compañía precanceló la deuda. Golden Traders International Corp. renunció a sus derechos de cobrar los intereses del año 2013 sobre dicha deuda por US\$123,671.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

8. 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:

	2013 <i>(en US Dólares)</i>
Cuentas por pagar comerciales	
Proveedores	
Locales	246.702
Exterior	3.766.427
Subtotal:	<u>4.013.129</u>
Otras cuentas por pagar:	
Accionista	190.606
Compañías relacionadas	40.300
Otros	68.866
Subtotal:	<u>299.666</u>
	<u>4.312.795</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 2013, las cuentas por pagar a accionista y compañía relacionada representan honorarios profesionales por US\$190,000 (US\$35,000 en el 2012), servicio de alquiler de silos por US\$40,200 (US\$44,556 en el 2012), sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés, sin embargo serán liquidadas en el corto plazo; préstamo por US\$1.7 millones y pagos efectuados por cuenta de la Compañía por US\$216,515 en el 2012.

9. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuestos	Total
	<i>(en US Dólares)</i>			
Saldo al 31 de diciembre del 2011	22.344	48.423	85.003	155.770
Provisiones	182.278	188.231	780.411	1.150.799
Pagos	(173.186)	(74.423)	(780.553)	(1.028.162)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	31.436	162.231	64.861	258.528
Provisiones	285.144	109.570	648.622	1.043.336
Pagos	(236.562,00)	(205.032,00)	(243.425,20)	(685.019,20)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	80.018	205.570	81.058	346.646

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

10. Impuestos

10.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

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

	2013 <u>(US Dólares)</u>
Activos por impuesto corriente:	
Impuesto a la salida de divisas	1.046.616
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	514.872
	<u>1.561.488</u>
Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	109.194
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	61.145
	<u>170.339</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 2013 por US\$228,227 y 2012 por US\$286,445.

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta por pagar" por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013 <u>(US Dólares)</u>
Saldo al principio del año	
Provisión con cargo a resultados	262.422
Menos:	
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(262.422)</u>
Saldo al final del año	<u> </u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

10.2. 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:

	2013
	(C\$ millones)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	596.228
Gastos no deducibles	269.452
Incremento por trabajadores discapacitados	(31.063)
Ingresos exentos	(4.421)
Utilidad gravable	<u>632.192</u>
Impuesto a la renta causado	<u>163.001</u>
Anticipo calculado	<u>262.422</u>
Impuesto a la renta reconocida en los resultados	262.422
Impuesto diferido	<u>101.421</u>

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 22% (23% en el 2012).

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 la autoridades tributarias desde la fecha de su constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013.

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, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.



ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

10.3. Saldos del Impuesto Diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, fueron como sigue:

	Propiedades, Planta y Equipo	Provisión para Jubilación Patronal (US Dólares)	Totales
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(466.343)	1.0739	(455.604)
Reconocido en los resultados	466.343	(1.0759)	455.604
Saldos al 31 de diciembre del 2012	-	-	-
Reconocido en los resultados	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-	-	-

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 tomar como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir del 2013, 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 procedió a ajustar el pasivo por impuestos diferidos con crédito a los resultados del período.

11. Obligación por Beneficios Definidos

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

	2013
	(US Dólares)
Jubilación patronal	511.345
Bonificación por cesantías	544.941
	<u>656.287</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2013

11.1. 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 2013 y 2012 fueron como sigue:

	2013
	(U.S. Dólares)
Saldo al principio del año	405.947
Costo de los servicios del período corriente	79.031
Costo por intereses	24.238
Pérdidas actuariales	5.765
Ganancias sobre reducciones	(1.709)
Beneficios pagados	(4.534)
Saldo al fin del año	<u>511.346</u>

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