

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

### 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>2014</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Cuentas por cobrar comerciales:	
Clientes	1,199,981
Provisión para cuentas dudosas	<u>(2,173)</u>
Subtotal	1,197,808
Otras cuentas por cobrar:	
Anticipos a proveedores	51,382
Accionistas	555,000
Compañías relacionadas	31,179
Fideicomiso de flujos emisión de obligaciones Ecuagran S.A.	-
Funcionarios y empleados	394,893
Otras	<u>25,868</u>
Subtotal	<u>1,058,322</u>
	<u>2,256,130</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 fertilizantes, trigo, arrendamiento de silos y prestación de servicios, con plazo de 30 días y no genera interés

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

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

	2014		
	Total	Provisionada	No provisionada
	<i>(US Dólares)</i>		
<b>Por vencer</b>	<b>149,535</b>	<b>-</b>	<b>149,535</b>
<b>Vencidos - Días</b>			
1 - 30	366,009	-	366,009
31 - 60	406,836	-	406,836
61 - 90	247,241	-	247,241
91 - 120	27,334	-	27,334
121 - 360	853	-	853
360 en adelante	2,173	2,173.000	-
	<b>1,050,446</b>	<b>2,173.000</b>	<b>1,048,273</b>
	<b>1,199,981</b>	<b>2,173.000</b>	<b>1,197,808</b>

## 2. Otros Activos Financieros

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

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

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

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

### 3. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	<u>2014</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Trigo	3,177,505
Granos secos	129,427
Repuestos e insumos	7,892
En tránsito	<u>702,895</u>
	<u>4,017,719</u>

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

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 60 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>2014</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Gastos pagados por anticipado:	
Seguros	12,548
Otros	74,806
Depósitos en garantía	<u>12,500</u>
	<u>99,854</u>
Clasificación:	
Corriente	87,354
No corriente	<u>12,500</u>
	<u>99,854</u>

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

### 5. Propiedades, Planta y Equipos

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

	<b>2014</b>
	<i>(US Dólares)</i>
Costo o valuación	<b>23,317,445</b>
Depreciación acumulada y deterioro	<b>(6,925,088)</b>
	<b>16,392,357</b>
<b>Clasificación:</b>	
Terreno	<b>9,122,871</b>
Edificios	<b>809,010</b>
Planta de silos, equipos e instalaciones	<b>6,220,266</b>
Muebles y enseres	<b>48,726</b>
Equipos de computación	<b>12,851</b>
Vehículos	<b>70,775</b>
En proceso	<b>107,858</b>
	<b>16,392,357</b>

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	Edificios	al Valor	Planta de Silos, Equipos e Instalaciones	al Valor	Muebles y Enseres	Equipos de	Vehículos	En Proceso	Total
	Razonable	Razonable	Razonable	Razonable	Valor Razonable	Razonable	al Costo	Computación al Costo	al Costo	Costo	Costo
	<i>(US Dólares)</i>										
<b>Costo o valuación:</b>											
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
Retiros	-		-		-		-	-	(10,683)	-	(10,683)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	9,122,871		1,026,536		12,052,629		302,054	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		12,389,385		304,084	141,554	225,157	107,858	23,317,445
<b>Depreciación acumulada y deterioro:</b>											
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

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

### 6. Activos Intangibles

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

	<u>2014</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Costo	<b>183.050</b>
Amortización acumulada y deterioro	<b>(94.842)</b>
	<b><u>88.208</u></b>
Clasificación:	
Licencias de programa de computación	<b><u>88.208</u></b>

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

	<b>Amortización</b>		
	<b>Costo</b>	<b>Acumulada y</b>	<b>Total</b>
		<b>Deterioro</b>	
	<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	<b>16.296</b>	-	<b>16.296</b>
Gastos de amortización	-	<b>(31.783)</b>	<b>(31.783)</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<b>183.050</b>	<b>(94.842)</b>	<b>88.208</b>

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:

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

	<u>2014</u>
	<i>(US Dólares)</i>
No garantizados - al costo amortizado:	
Letras de cambio	1,616,666
Préstamos de compañía relacionada	<u>271,585</u>
	1,888,251
Garantizados - al costo amortizado:	
Emisión de obligaciones	4,148,522
Operación de factoring y préstamo	409,149
Compra de cartera a proveedor - Compañía del exterior	<u>1,790,085</u>
	<u>6,347,756</u>
Clasificación:	
Corriente	4,048,919
No corriente	<u>4,187,088</u>
	<u>8,236,007</u>

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

Acreedor	Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2014	Plazo hasta	31 diciembre 2014	
					Corriente	No corriente
<i>(US Dólares)</i>						
<b>Letras de cambio:</b>						
Inversionistas	Letras de cambio	Al vencimiento	9 al 11%	Ago. 2015	1.616.666	-
<b>Préstamo compañía relacionada</b>						
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	Sobre firma	Al vencimiento	6.50%	Dic. 2019	123.925	147.660
<b>Emisión de obligaciones:</b>						
Primera emisión de obligaciones	Al portador	Trimestral	-	Sep. 2014	-	-
Segunda emisión de obligaciones	Al portador	Trimestral	8.00%	Ago. 2017	366.868	675.039
Terceca emisión	Al portador	Trimestral	8.00%	Nov. 2019	393.576	1.574.304
Primera emisión de papel comercial	Al portador	Al vencimiento	7.00%	Mar. 2015	1.138.735	-
					<u>1.899.179</u>	<u>2.249.343</u>
<b>Préstamos bancarios</b>						
Banco Bolivariano C.A.	Factoring	Al vencimiento	9.46%	Abr. 2015	409.149	-
Banco Bolivariano C.A.	Prendario	Mensual		Feb. 2014	-	-
					<u>409.149</u>	<u>-</u>
<b>Compañía del exterior</b>						
People's Finance & Co.	Compra de cartera	Al vencimiento	-	Ene. 2016	-	1.790.085
					<u>4.048.919</u>	<u>4.187.088</u>

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

Años	<u>2014</u>
	<i>(US Dólares)</i>
2015	-
2016	2.608.584
2017	721.726
2018	427.128
2019	<u>429.650</u>
	<u>4.187.088</u>

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

### 7. Préstamos (continuación)

Las obligaciones se emitieron con tasas de interés fija y están respaldadas con garantía general, específica y fondo de reserva.

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

### 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:

	<u>2014</u> <i>(US Dólares)</i>
Cuentas por pagar comerciales:	
Proveedores:	
Locales	1.235.393
Exterior	<u>2.501.757</u>
Subtotal	<u>3.737.150</u>
Otras cuentas por pagar:	
Accionista	-
Compañías relacionadas	61.730
Otros	<u>39.353</u>
Subtotal	<u>101.083</u>
	<u><u>3.838.233</u></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.

Las cuentas por pagar a accionista y compañía relacionada representan servicio de alquiler de silos.

### 9. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por el año terminados el 31 de diciembre del 2014, fueron como sigue:

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses	Total
	(US Dólares)			
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	<b>293.635</b>	<b>157.150</b>	<b>221.196</b>	<b>671.981</b>
Pagos	(294.707,00)	(116.570,00)	(252.144,00)	(663.421)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<b>52.546</b>	<b>146.150</b>	<b>57.713</b>	<b>256.409</b>

### 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:

	<b>2014</b>
	(US Dólares)
Activos por impuesto corriente:	
Impuesto a la salida de divisas	<b>1.478.211</b>
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<b>760.859</b>
	<b>2.239.070</b>
Pasivos por impuestos corrientes:	
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	<b>92.552</b>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<b>28.316</b>
	<b>120.868</b>

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 y 2013 por US\$228,227 y 2012 por US\$286,445.

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

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:

	<u>2014</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Saldo al principio del año	-
Provisión con cargo a resultados	<b>225.980</b>
Menos:	
Anticipo de impuesto a la renta	<b>(225.980)</b>
Saldo al final del año	<u>-</u>

### 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:

	<u>2014</u>
	<i>(US Dólares)</i>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<b>890.515</b>
Gastos no deducibles	<b>228.422</b>
Incremento por trabajadores discapacitados	<b>(32.148)</b>
Ingresos exentos	<b>(2.270)</b>
Ingresos no gravables	<b>(107.405)</b>
Utilidad gravable:	<u><b>977.114</b></u>
Impuesto a la renta causado	<u><b>214.965</b></u>
Anticipo calculado	<u><b>225.980</b></u>
Impuesto a la renta reconocido en los resultados	<b>225.980</b>
Impuesto diferido	<b>307.576</b>
	<u><b>533.556</b></u>

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.

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

### 10.3. Saldos del Impuesto Diferido

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

	<b>Propiedades, Planta y Equipo</b> <i>(US Dólares)</i>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	-
Reconocido en los resultados	<b>307.576</b>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<b>307.576</b>

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.

### 11. Obligación por Beneficios Definidos

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

	<b>2014</b> <i>(US Dólares)</i>
Jubilación patronal	<b>334.266</b>
Bonificación por desahucio	<b>92.947</b>
	<b>427.213</b>

# ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

## Notas a los Estados Financieros 2014

### 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 el año terminado el 31 de diciembre del 2014 fueron como sigue:

	<b>2014</b>
Saldo al principio del año	<i>(US Dólares)</i> <b>511.346</b>
Costo de los servicios del período corriente	<b>39.413</b>
Costo por intereses	<b>32.944</b>
(Ganancias) pérdidas actuariales	<b>(58.545)</b>
(Ganancias) sobre reducciones	<b>(190.422)</b>
Beneficios pagados	<b>(470)</b>
Saldo al fin del año	<b>334.266</b>



**John Campuzano**  
**CONTADOR GENERAL**

