

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
2	Efectivo en caja y bancos	49,584	276,094
3	Activos financieros, neto	2,562,871	2,178,880
4	Existencias	5,488,871	4,017,719
5	Activos por impuestos corrientes	1,176,105	2,239,070
6	Servicios y otros pagos anticipados	<u>2,904,716</u>	<u>164,605</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>12,182,147</u>	<u>8,876,368</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedades y equipos, neto	16,400,368	16,392,357
8	Activos financieros no corrientes	391,512	0
9	Activos intangibles, neto	92,133	88,208
10	Inversiones en acciones	29,382	29,382
	Otros activos no corrientes, neto	<u>12,500</u>	<u>12,500</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>16,925,895</u>	<u>16,522,447</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>29,108,042</u>	<u>25,398,815</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
11	Obligaciones financieras y comerciales	3,024,758	2,149,740
12	Emisión de obligaciones y vencimientos corrientes	1,306,229	1,899,179
13	Pasivos financieros	7,208,612	3,838,233
14	Otras obligaciones corrientes	<u>501,943</u>	<u>377,277</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>12,041,542</u>	<u>8,264,429</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
15	Obligaciones comerciales a largo plazo	114,253	1,937,745
14	Emisión de obligaciones a largo plazo	3,280,549	2,249,344
16	Provisión por beneficios a empleados	512,969	427,213
17	Pasivo por impuestos diferidos	<u>0</u>	<u>307,576</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>3,907,771</u>	<u>4,921,878</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>15,949,313</u>	<u>13,186,307</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
18	Capital social	11,908,750	11,908,750
1	Reserva legal	290,052	195,504
	Reserva por valuación de propiedades	1,357,331	1,357,331
1	Resultados acumulados	<u>(397,404)</u>	<u>(1,249,077)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>13,158,729</u>	<u>12,212,508</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>29,108,042</u>	<u>25,398,815</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>INGRESOS:</u>		
19		
Ventas de bienes y servicios	23,522,262	21,068,980
Otros ingresos	84,837	349,084
TOTAL	23,607,099	21,418,064
18		
(-) COSTO DE VENTAS	18,614,840	17,210,757
UTILIDAD BRUTA	4,992,259	4,207,307
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de administración	2,300,359	2,012,289
(-) Amortizaciones y depreciación	87,161	111,763
(-) Gastos financieros y otros	1,509,277	1,035,589
TOTAL	3,896,797	3,159,641
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
	1,095,462	1,047,666
20		
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(164,319)	(157,150)
20		
22% IMPUESTO A LA RENTA	(293,240)	(225,980)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	637,903	664,536
<u>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</u>		
19		
Ajuste de pasivo por impuestos diferidos	307,576	(307,576)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL	945,479	356,960
18		
UTILIDAD BASICA POR ACCION	0.053	0.055

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresados en Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación de propiedades</u>	<u>Otros resultados integrales</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2013</i>	11,908,750	159,808	1,357,331	713,260	(2,283,601)	11,855,548
<i>Utilidad neta del ejercicio</i>					664,536	664,536
<i>Otros resultados integrales, nota 18</i>					(307,576)	(307,576)
<i>Apropiación, nota 2</i>		35,696			(35,696)	0
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2014</i>	11,908,750	195,504	1,357,331	713,260	(1,962,337)	12,212,508
<i>Utilidad neta del ejercicio</i>					637,903	637,903
<i>Ajuste de pasivo por impuestos diferidos, nota 18</i>					307,576	307,576
<i>Apropiación, nota 2</i>		94,548			(94,548)	0
<i>Otros</i>					742	742
<i>Saldos al 31 de diciembre del 2015</i>	11,908,750	290,052	1,357,331	713,260	(1,110,664)	13,158,729

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en Dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	23,033,974	20,591,638
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(20,779,653)	(19,058,004)
Intereses pagados	(1,509,277)	(954,495)
Otros ingresos	<u>84,837</u>	<u>369,059</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>660,207</u>	<u>(948,198)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de propiedades y equipos, neto de ventas y/o bajas	<u>(376,498)</u>	<u>(273,203)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(376,498)</u>	<u>(273,203)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Emisión de obligaciones, neto de cancelación	438,255	1,467,895
Obligaciones financieras y comerciales, neto de cancelación	<u>(948,474)</u>	<u>(254,414)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(510,219)</u>	<u>1,213,481</u>
Disminución neto del efectivo	<u>(226,510)</u>	<u>(7920)</u>
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>276,094</u>	<u>284,014</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>49,584</u>	<u>276,094</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presentó el estado de flujo de efectivo de ese año, sin la conciliación requerida por la NIC No. 7, con sus actividades de operación.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertas propiedades que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros adjuntos, en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se menciona a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información de los segmentos del negocio de **ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)** al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8 (Segmentos de Operación), nota 20.

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, emisión de papel comercial, emisión de obligaciones financieras, cuentas por pagar, obligaciones financieras, instrumentos de patrimonio. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias o importación de los productos; así como de los bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo, nota 14.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

- **Obligaciones financieras y comerciales.-** Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargos a los resultados del ejercicio, notas 12 y 16.
- **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 los resultados, en función al tiempo de vigencia de las obligaciones con el método de la tasa de interés efectiva, nota 13.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: mercado, crédito y liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.-** Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones financieras y emisión de obligaciones, que devengan intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.-** Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Compañía considera que el riesgo de crédito es mínimo, debido a que el 80% de su facturación es de contado y el 20% a 15 días plazo (servicio de alquiler, silos, almacenajes, descargas y otros servicios portuarios). La Compañía evalúa el historial crediticio de los clientes con el objetivo de mitigar el riesgo por eventual pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.
- **Liquidez.-** Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, manteniendo reservas financieras y conciliando los perfiles de activos y pasivos financieros.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas, realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del año.

Existencias.- Están registrados al costo promedio y no exceden el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activo por impuestos corrientes.- Representan principalmente crédito tributario originado impuesto a la salida de divisas por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, registradas mensualmente con base a la facturación por venta de bienes.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

Servicios y otros pagos anticipados.- Están registrados conforme a las fechas de los desembolsos. Los anticipos a proveedores, son liquidados cuando los bienes o servicios son recibidos. Las pólizas de seguros son amortizadas en línea recta considerando su plazo de vigencia.

Propiedades y equipos.- La planta, terrenos, edificios y equipos, están presentados a su valor razonable, sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, excepto los equipos de computación, vehículos, muebles y enseres, que están registrados al costo histórico. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos en etapa de construcción se capitalizan y al término, son transferidos a la categoría adecuada de activo.

Los activos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios y planta de silos	1.05%
Equipos e instalaciones	2.85%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículos	20%

La Gerencia de ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN) debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su valor recuperable. Dichos activos deben contabilizarse por encima de su importe recuperable, cuando su importe en libros exceda el importe que pueda recuperarse (utilización o venta), por lo que deberá reconocerse una pérdida por deterioro.

Activos intangibles.- Representan programas de computación, licencias, están registradas al costo. La amortización de estos activos es calculada siguiendo el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de 3 años.

Inversión en acciones.- Están registradas al costo y representan un porcentaje de participación minoritaria que la Compañía mantiene en unas sociedades ecuatorianas. Al 31 de diciembre del 2015, la Gerencia de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo.

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- El activo representa créditos tributarios que son compensados o liquidados mensual o anualmente con el pasivo por obligaciones tributarias, en cumplimiento a disposiciones legales y reglamentarias.

Activos financieros no corrientes.- Representan fondos de reserva, en la colocación de las obligaciones provenientes emisión de obligaciones, de acuerdo a lo estipulado en el contrato y se encuentran medidas al costo.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

Otras obligaciones corrientes.- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originados por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

Provisiones por beneficios a empleados.- El Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 17.

Pasivo por impuestos diferidos.- Hasta el 31 de diciembre del 2014, estuvo registrado como resultado de aplicar al importe neto del avalúo realizado a la propiedad, planta y equipos, la tasa de impuesto a la renta corporativa vigente en esa fecha. Al 31 de diciembre del 2015, el pasivo por impuesto diferido fue debitado en su totalidad a otros de resultados integrales, nota 18.

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía reconoció en forma anticipada el registro de la apropiación de esta reserva, la que se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados.- Registra los saldos de las cuentas de adopción por primera vez de las NIIF, subcuentas superávit por valuación y otros ajustes de NIIF, así como la cuenta de déficit acumulado (pérdidas de años anteriores). De conformidad con la Resolución SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), publicada en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011, el saldo acreedor de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, o rebaja comercial que la compañía puede otorgar y están dados por:

- **Ventas de bienes.**- Son registrados cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo derivado de la propiedad de los bienes.
- **Ingresos por servicios.**- Son registrados al momento de efectuar la contraprestación de los servicios.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Intereses pagados.- De conformidad con la NIC 39 denominada “Instrumentos Financieros”, la Compañía reconoce en resultados del año, los intereses devengados por las obligaciones financieras y emisión de obligaciones durante el ejercicio económico.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado, nota 15.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicarán la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar, nota 21.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Bancos</i>	46,434	272,156
<i>Caja</i>	<u>3,150</u>	<u>3,938</u>
<i>Total</i>	<u>49,584</u>	<u>276,094</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso, siendo la más representativa la cuenta del Banco del Pacífico por US\$. 21,627 y Banco Pichincha por US\$. 9,858 (Banco Bolivariano por US\$. 166,609 y Banco Promerica por US\$. 78,289, en el año 2014).

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Clientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 2,173 en los años 2015 y 2014.</i>	1,504,738	1,197,808
<i>Partes relacionadas, nota 22:</i>		
<i>Accionista</i>	767,322	555,000
<i>Compañías relacionadas</i>	215	31,179
<i>Funcionarios y empleados, nota 9</i>	218,189	394,893
<i>Otras</i>	<u>72,407</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u><u>2,562,871</u></u>	<u><u>2,178,880</u></u>

Clientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan facturación por ventas a clientes de trigo y servicios de almacenaje, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30 días plazo.

Accionista.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente saldos por recuperar a Delcorp S.A. por ventas de fertilizantes, trigos y otros por US\$. 604,924 (US\$. 555,000 en el año 2014).

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014, representaron saldos por recuperar a Storeocean S.A., correspondientes a arrendamientos de silos y prestación de servicios por US\$. 12,480. Estas cuentas no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses, nota 22.

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Productos terminados:</i>		
<i>Trigo</i>	4,136,783	3,177,505
<i>Fertilizantes</i>	500,005	0
<i>Granos secos</i>	114,103	129,427
<i>En tránsito</i>	706,814	702,895
<i>Repuestos</i>	<u>31,166</u>	<u>7,892</u>
<i>Total</i>	<u><u>5,488,871</u></u>	<u><u>4,017,719</u></u>

Trigo.- Al 31 de diciembre del 2015, representan 12.378 toneladas de trigo (8.692 toneladas en el 2014).

Fertilizantes.- Al 31 de diciembre del 2015, representan 840 toneladas de fertilizantes.

Granos secos.- Al 31 de diciembre del 2015, representan 4.703 quintales de cebada (5.235 quintales en el año 2014).

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Impuesto a la salida de divisas</i>	745,168	1,478,211
<i>Retenciones en la fuente</i>	404,691	760,859
<i>Impuesto al Valor Agregado (IVA)</i>	<u>26,246</u>	<u>0</u>
<i>Total</i>	<u><u>1,176,105</u></u>	<u><u>2,239,070</u></u>

Impuesto a la salida de divisas.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan crédito tributario originado por las importaciones de trigo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas retenciones pueden ser utilizadas como crédito tributario, para el pago del impuesto a la renta causado o su anticipo en el ejercicio fiscal en que se generó o en los siguientes cuatro años. En caso de excedente, el contribuyente puede elegir: (1) Considerarlo como gasto deducible únicamente en la declaración de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal en que se generó el respectivo pago de ISD y (2) Solicitar su devolución al Servicio de Rentas Internas (SRI), dentro del siguiente ejercicio fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores. En agosto 29 del 2014, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas, solicitud de devolución de pago en exceso por impuestos a la salida de divisas por US\$. 1,325,309 correspondientes a los años 2014 y 2013, procediendo la Administración Tributaria a restituir dichos valores, nota 21.

Retenciones en la fuente.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía, las mismas que de acuerdo a la normativa tributaria vigente pueden ser utilizadas directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en el ejercicio corriente o en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. En caso que las retenciones en la fuente sean mayores al impuesto causado o no exista impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar el pago en exceso o presentar reclamo por pago indebido. En agosto 29 del 2014, la Compañía presentó ante el SRI, solicitud de devolución de pago en exceso por US\$. 474,414 por retenciones en la fuente correspondientes a los años 2014 y 2013, respectivamente, nota 21.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Anticipos a proveedores</i>	2,717,796	77,250
<i>Seguros pagados por anticipado</i>	125,918	12,548
<i>Otras</i>	<u>61,002</u>	<u>74,806</u>
<i>Total</i>	<u><u>2,904,716</u></u>	<u><u>164,603</u></u>

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente valores entregados en calidad de anticipos para futuras compras a las siguientes compañías: Golden Traders International Corp., por US\$. 2,670,062 y Luzar Trading S.A., por US\$. 13,252, los cuales son liquidados cuando los bienes sean recibidos por la Compañía.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/15</u>
			(Dólares)
<i>Planta de silos, equipos e instalaciones</i>	12,389,384	96,078	12,485,462
<i>Terrenos</i>	9,122,871	0	9,122,871
<i>Edificios</i>	1,026,536	0	1,026,536
<i>Muebles y enseres</i>	304,085	34,650	338,735
<i>Vehículos</i>	225,157	0	225,157
<i>Equipos de computación</i>	141,554	8,028	149,582
<i>En proceso</i>	<u>107,858</u>	<u>237,742</u>	<u>345,590</u>
<i>Subtotal - Pasan</i>	23,317,445	376,498	23,693,943
<i>Depreciación acumulada</i>	(6,925,088)	(368,487)	(7,293,575)
<i>Total</i>	<u>16,392,357</u>	<u>8,011</u>	<u>16,400,368</u>

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas/ ventas</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/14</u>
				(Dólares)
<i>Terrenos</i>	9,122,871	0	0	9,122,871
<i>Planta de silos, equipos e instalaciones</i>	12,052,628	293,634	43,122	12,389,384
<i>Edificios</i>	1,026,536	0	0	1,026,536
<i>Vehículos</i>	381,634	0	(156,477)	225,157
<i>Muebles y enseres</i>	302,055	2,030	0	304,085
<i>En proceso</i>	115,711	35,269	(43,122)	107,858
<i>Equipos de computación</i>	<u>133,398</u>	<u>8,156</u>	<u> </u>	<u>141,554</u>
<i>Subtotal</i>	23,134,833	339,089	(156,477)	23,317,445
<i>Depreciación acumulada</i>	(6,650,472)	(399,633)	125,017	(6,925,088)
<i>Total</i>	<u>16,484,361</u>	<u>(60,544)</u>	<u>(31,460)</u>	<u>16,392,357</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente desembolsos de efectivo cancelados a la compañía South América Builders S.A. por US\$. 27,858, Sr. Rosero Medranda por US\$. 11,679 y Sr. Emilio Torres Ponguillo por US\$. 28,420, reparación de las vías de acceso interior y construcción de las nuevas oficinas administrativas y bodegas para almacenar productos.

Garantías.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los terrenos, edificios y planta y silos, equipos e instalaciones por US\$. 15,400,000, se encuentran garantizando sus propias obligaciones y las contraídas por Delcorp S.A., accionista mayoritario a favor de Ameropa A.G. y Ameropa Holding. El terreno, edificios y planta de silos, equipos e instalaciones respaldan obligaciones bajo la figura de hipoteca abierta.

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Préstamos funcionarios y empleados	221,512
Garantía del Fideicomiso	<u>170,000</u>
Total	<u><u>391,512</u></u>

Préstamos funcionarios y empleados.- Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente US\$. 181,839 productos de la reclasificación del activo corriente a activo no corriente, correspondiente a préstamo otorgado en años anteriores al Gerente General de la Compañía por US\$. 311,839, el cual no genera interés y será cancelado a partir del año 2017.

Garantía del Fideicomiso.- Al 31 de diciembre del 2015, representa certificado de depósito mantenido por el Banco Bolivariano por US\$. 170,000 y emitido el 4 de noviembre del 2015, con vencimiento el 18 de noviembre del 2016, que genera una tasa de interés anual del 7.23%. Este certificado constituye una garantía para las operaciones del Fideicomiso de Fondos III emisión.

9. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Programas de computación	229,132	181,151
Otros	<u>1,899</u>	<u>1,899</u>
Subtotal	231,031	183,050
(-) Amortización acumulada	<u>(138,898)</u>	<u>(94,842)</u>
Total, neto	<u><u>92,133</u></u>	<u><u>88,208</u></u>

El movimiento de los activos intangibles, durante los años 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	88,208	103,695
(+) Adiciones	47,981	16,296
(-) Amortizaciones	<u>(44,056)</u>	<u>(31,783)</u>
Saldo al final del año, neto	<u><u>92,133</u></u>	<u><u>88,208</u></u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>% de participación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(Dólares)	
<i>Retratorec S.A.</i>	0.790%	25,001	25,001
<i>Pasan:</i>	0.790%	25,001	25,001
<i>Electroquil S.A.</i>	0.070%	4,381	4,381
<i>Total</i>		<u>29,382</u>	<u>29,382</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las acciones de Retratorec cotizan en Bolsa de Valores de Guayaquil y Electroquil S.A., no cotiza, ambas compañías se encuentran domiciliadas en Ecuador.

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha S.A.:</u>		
<i>Préstamo recibido para capital de trabajo por US\$. 500,000 en noviembre 11 del 2015, con vencimiento en mayo 9 del 2016 y con tasa de interés anual del 8.95%.</i>	500,000	0
<u>Operaciones de factoring (Banco Bolivariano):</u>		
<i>Al 31 de diciembre del 2014, representaron saldos de operaciones de factoring y mediante las cuales la Compañía transfiere los derechos de cobro de facturas de clientes a la institución financiera, con el objetivo de conseguir financiamiento para capital de trabajo, con tasa de interés anual del 9.46% y vencimientos en el año 2015.</i>	0	409,149
<u>Letras de cambio:</u>		
<i>Representan saldos de pasivos contraídos con varios obligacionistas para capital de trabajo, que devengan tasa de interés anual que fluctúa del 9% al 11%, con vencimientos en los años 2016 y 2015.</i>	<u>1,268,350</u>	<u>1,616,666</u>
<i>Subtotal</i>	1,768,350	2,025,815
<u>Más:</u>		
<i>Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo</i>	<u>1,256,408</u>	<u>123,925</u>
<i>Total</i>	<u>3,024,758</u>	<u>2,149,740</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

12. EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Tercera Emisión de Obligaciones:</u>		
<i>Obligaciones por US\$. 6,000,000 en títulos valores al portador: Títulos Clase "A" con tasa de interés fija del 8% anual a 1.800 días plazo, con amortización trimestral de capital e intereses calculados con base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente.</i>	3,911,510	1,967,880
<u>Segunda Emisión de Obligaciones:</u>		
<i>Obligaciones por US\$. 2,000,000 en títulos valores al portador: Títulos Clase "L" con tasa de interés fija del 8% anual a 1.440 días plazo, Títulos Clase "V" con tasa de interés fija del 8% anual a 1.800 días plazo, con amortización trimestral de capital e intereses calculados con base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente.</i>	675,268	1,041,907
<u>Primera emisión de Papel Comercial:</u>		
<i>Al 31 de diciembre del 2014, representaron primera emisión de papel comercial por US\$. 1,138,735, con vencimiento en marzo del 2015, con tasa de interés anual del 7%.</i>	<u>0</u>	<u>1,138,736</u>
Subtotal	4,586,778	4,148,523
<u>Menos vencimientos corrientes:</u>		
<i>Segunda Emisión de Obligaciones</i>	(381,004)	(366,868)
<i>Tercera Emisión de Obligaciones</i>	(925,225)	(393,576)
<i>Primera Emisión de Papel Comercial</i>	(0)	(1,138,735)
Subtotal	(1,306,229)	(1,899,179)
Total	<u>3,280,549</u>	<u>2,249,344</u>

Un detalle de los vencimientos de la emisión de obligaciones a largo plazo, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Años</u>		
2016	0	785,093
2017	1,343,855	686,082
2018	1,043,855	389,072
2019	<u>892,839</u>	<u>389,072</u>
Total	<u>3,280,549</u>	<u>2,249,344</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

13. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Proveedores:</i>		
<i>Locales</i>	1,126,481	1,235,393
<i>Exterior</i>	6,012,947	2,501,757
<i>Partes relacionadas, nota 22</i>	43,334	61,730
<i>Otros</i>	<u>25,850</u>	<u>39,353</u>
<i>Total</i>	<u>7,208,612</u>	<u>3,838,233</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2015, representan principalmente US\$. 5,484,702 (US\$. 1,639,281 en el año 2014) por negociaciones efectuadas con el proveedor del exterior Luzar Trading S.A.. Estas facturas tienen vencimiento promedio de 30 días y no devengan interés.

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Obligaciones tributarias:</u>		
<i>Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado</i>		
<i>Agregado</i>	14,506	6,964
<i>Impuesto al valor agregado – IVA</i>	90,817	85,588
<i>Retenciones en la fuente del impuestos por pagar</i>	<u>32,870</u>	<u>28,316</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
<i>15% participación de trabajadores, nota 21</i>	165,139	146,150
<i>Vacaciones</i>	11,775	23,987
<i>Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)</i>	18,001	18,700
<i>Décimo tercero sueldo (Bono navideño)</i>	12,416	8,210
<i>Fondos de reserva</i>	<u>2,120</u>	<u>1,649</u>
<i>Subtotal</i>	<u>209,451</u>	<u>198,696</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
<i>Aportes al IESS</i>	24,353	0
<i>Préstamos hipotecarios y quirografarios</i>	<u>13,042</u>	<u>0</u>
<i>Subtotal</i>	<u>37,395</u>	<u>0</u>
<u>Intereses acumulados</u>	<u>116,904</u>	<u>57,713</u>
<u>Total</u>	<u>501,943</u>	<u>377,277</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	198,696	159,188
Más: Provisión	1,966,967	450,785
Menos: Pagos	(1,956,212)	(411,277)
Saldo al final del año	<u>209,451</u>	<u>198,696</u>

15. OBLIGACIONES COMERCIALES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Peoples Finance & CO.: (Continuación)</u>		
<i>Vienen:por Golden Traders International, con tasa de descuento del 6%. En diciembre del 2014, se realizó una renovación del plazo de esta negociación determinando su vencimiento hasta enero del 2016.</i>	1,100,084	1,790,085
<u>Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.</u>		
<i>Representa saldo de obligación contraída para capital de trabajo en julio 9 del 2010, por US\$. 308,303, con vencimiento en diciembre 8 del 2019, con tasa de interés anual del 6.5%, nota 23. Esta compañía se encuentra en proceso de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.</i>	270,577	271,584
Subtotal	<u>1,370,661</u>	<u>2,061,669</u>
<u>Menos:</u>		
<i>Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo</i>	(1,256,408)	(123,924)
Total	<u>114,253</u>	<u>1,937,745</u>

Un detalle de los vencimientos de las obligaciones a largo plazo, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Años</u>		
2016	0	1,823,492
2017	35,644	35,644
2018	38,031	38,031
2019	<u>40,578</u>	<u>40,578</u>
Total	<u>114,253</u>	<u>1,937,745</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

16. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Jubilación patronal</i>	388,853	334,266
<i>Indemnización por desahucio</i>	<u>124,116</u>	<u>92,947</u>
<i>Total</i>	<u><u>512,969</u></u>	<u><u>427,213</u></u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Saldo al inicio del año</i>	427,213	656,287
<i>Provisión</i>	94,832	93,069
<i>Pagos</i>	<u>(9,076)</u>	<u>(322,143)</u>
<i>Saldo al final del año</i>	<u><u>512,969</u></u>	<u><u>427,213</u></u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron determinados con base a Estudios Actuariales realizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda., de fecha diciembre 17 del 2015 y diciembre 23 del 2014, respectivamente. El cálculo de los beneficios proyectados fue preparado utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Salario mínimo vital (US\$.)</i>	354	340
<i>Número de empleados</i>	64	63
<i>Tasa de descuento</i>	6.31%	6.54%
<i>Tasa de crecimiento de sueldos (anual)</i>	3%	3%

Durante los años 2015 y 2014, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 1 año.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

17. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía realizó la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF), se revertirán en el futuro. En los Suplementos de los Registros Oficiales No. 405 y 407, emitidos en diciembre 29 y 31 del 2014, respectivamente, se realizaron reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento agregando que el gasto de depreciación correspondiente a los activos será no deducible. Con base a la Ley y su reglamento, al 31 de diciembre del 2014, la Compañía procedió a registrar el pasivo por impuestos diferidos por US\$. 307,576 correspondientes al revalúo que realizó a sus propiedades, maquinarias y silos por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera. Sin embargo, a finales del ejercicio económico 2015, mediante circular No. NAC-DGECCGC15-000000012 de diciembre 4 del 2015, el Servicio de Rentas Internas indicó que se reconocerán los activos y pasivos por impuestos diferidos establecidos en la normativa tributaria vigente. Con base a esta resolución la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre del 2015, procedió a reversar el pasivo por impuestos diferidos, contra otros resultados integrales, con el objetivo de dar cumplimiento con la normativa tributaria.

18. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, está representado por 11.980.750 de acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$. 1.00, totalmente suscritas y pagadas. Un detalle es el siguiente:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Delcorp S.A.	Ecuatoriana	11,008,184	92.44%
Brito Vaca Cía Ltda.	Ecuatoriana	379,401	3.19%
Molinos Poulter S.A.	Ecuatoriana	342,850	2.88%
Moderna Alimentos S.A.	Ecuatoriana	<u>178,315</u>	<u>1.49%</u>
Total		<u>11,908,750</u>	<u>100.00%</u>

La Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 567 de octubre 31 del 2011, con última reforma en mayo del 2012, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, informen a la autoridad tributaria sobre el domicilio o residencia y la identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La entrega de esta información al Organismo de Control fue presentada el 3 de febrero del 2016 por el ejercicio contable 2015 y la correspondiente al ejercicio contable 2014 fue suministrada en febrero 26 del 2015.

Utilidad básica por acción.- Ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes entre el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante los ejercicios económicos 2015 y 2014.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

19. VENTAS BIENES Y SERVICIOS

Durante los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costos de ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costos de Ventas</u>
	(Dólares)			
<u>Bienes</u>				
<i>Cereales</i>	16,867,931	14,940,365	15,014,711	13,804,010
<i>Secos</i>	514,763	465,236	763,574	600,626
<i>Fertilizantes</i>	772,335	743,940	511,358	502,225
<u>Servicios</u>	<u>5,367,234</u>	<u>2,465,299</u>	<u>4,779,337</u>	<u>2,303,896</u>
<i>Total</i>	<u>23,522,263</u>	<u>18,614,840</u>	<u>21,068,980</u>	<u>17,210,757</u>

20. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</i>	<u>1,095,462</u>	<u>1,047,666</u>
<u>Menos:</u>		
<i>Dividendos exentos</i>	(2,621)	(2,682)
<i>15% de participación a trabajadores</i>	(164,319)	(157,150)
<i>Deducciones por interés por valor razonable</i>	(0)	(107,405)
<i>Beneficios por pago a trabajadores con capacidad especial</i>	(0)	(32,149)
<u>Mas:</u>		
<i>Gastos no deducibles</i>	403,992	232,221
<i>Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos</i>	392	400
<i>Gastos para generar ingresos exentos</i>	<u>5</u>	<u>10</u>
<i>Base de cálculo</i>	<u>1,332,911</u>	<u>980,911</u>
<i>Tasa aplicable:</i>		
<i>22%</i>	<u>293,240</u>	<u>215,800</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Anticipo de impuesto calculado para el año 2015 y 2014</i>	237,030	225,980
<i>22% de impuesto a la renta</i>	<u>293,240</u>	<u>215,800</u>
<i>Impuesto a pagar / Anticipo de Impuesto a la renta (mayor entre el anticipo y el 22% del Impuesto a la renta)</i>	<u><u>293,240</u></u>	<u><u>225,980</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<i>Saldo al inicio del año</i>	2,239,070	378,982
<i>Retenciones en la fuente de impuesto a la renta</i>	258,484	246,187
<i>Devolución de Impuesto a la Salida de Divisas, nota 6</i>	(1,325,209)	(0)
<i>Devolución de retenciones en la fuente, nota 6</i>	(474,414)	(0)
<i>Crédito tributario por retenciones en la fuente</i>	0	514,672
<i>Crédito tributario por ISD</i>	745,168	1,325,209
<i>Impuesto a la renta causado años 2015 y 2014</i>	<u>(293,240)</u>	<u>(225,980)</u>
<i>Saldo a final del año</i>	<u><u>1,149,859</u></u>	<u><u>2,239,070</u></u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2015, los gastos no deducibles representan principalmente 112,186 de depreciación de avalúo de activos fijos, varios por US\$. 261,000 que no tienen soporte adecuado.

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por la autoridad fiscal. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas. La facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, caduca sin que se requiera pronunciamiento previo, en 3 años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(Dólares)	
<u>Estados de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos financieros, neto:</u>		
Delcorp S.A.	754,764	554,745
Brito Vaca Cía. Ltda.	78	255
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	215	215
Sepyman S.A.	0	18,484
Storeocean S.A.	<u>12,480</u>	<u>12,480</u>
Total	<u><u>767,537</u></u>	<u><u>586,179</u></u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Storeocean S.A.	43,334	61,730
<u>Pasivos financieros a largo plazo:</u>		
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	<u>270,577</u>	<u>271,585</u>
Total	<u><u>313,911</u></u>	<u><u>284,065</u></u>
<u>Estados de Resultados Integrales:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Delcorp S.A. (venta de fertilizantes y servicios de descargas)	1,036,565	826,302
Brito Vaca Cía. Ltda. (venta de trigo)	3,848	181,138
Brito Vaca Cía. Ltda. (ingresos por servicios de almacenaje)	0	611
Brito Vaca Cía. Ltda. (ingresos por servicios de importación de trigo)	0	2,361
Storeocean S.A. (ingresos por servicios de almacenaje)	<u>144,000</u>	<u>144,000</u>
Total ingresos	<u><u>1,184,413</u></u>	<u><u>1,154,412</u></u>
<u>Costos y Gastos:</u>		
Delcorp S.A. (compra de fertilizantes)	1,000,006	0
Storeocean (gastos de arriendos de silos)	174,000	174,000
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A. (costos financieros)	11,747	12,385
Sepyman S.A. (gastos de mantenimientos de silos)	<u>114,453</u>	<u>50,000</u>
Total costos y gastos	<u><u>1,300,206</u></u>	<u><u>236,385</u></u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

Los saldos por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas no generan, ni devengan intereses y no fecha específica de vencimientos y fueron efectuadas en condiciones equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

22. EMISION DE OBLIGACIONES Y FIDEICOMISO MERCANTIL

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha emitido obligaciones en dos oportunidades:

Tercera Emisión de Obligaciones.- En octubre 13 del 2014, la Junta General de Accionistas de ECUAGRAN S.A. resolvió emitir obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentada en un contrato elevado a Escritura Pública ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil de fecha octubre 28 del 2014 titulada: “Negocio Jurídico de Emisión de Obligaciones” que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: ECUAGRAN S.A. como “Emisora”, Casa de Valores Adfinsa S.A. como “Agente Colocador” y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. como “Representante de los Obligacionistas”. El Agente Pagador de las obligaciones es DECEVALE S.A.. El monto de la Emisión de Obligaciones es de hasta US\$. 6,000,000, negociables en forma bursátil o extrabursátil. Los recursos captados servirán en un 30% para sustituir pasivos y 70% para financiar parte del capital de trabajo de ECUAGRAN S.A..

Segunda Emisión de Obligaciones.- En mayo 17 del 2012, la Junta General de Accionistas de ECUAGRAN S.A. resolvió emitir obligaciones en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La Emisión de Obligaciones está sustentada en un contrato elevado a Escritura Pública ante el Notario Séptimo del Cantón Guayaquil de fecha junio 4 del 2012 titulada: “Negocio Jurídico de Emisión de Obligaciones” que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: ECUAGRAN S.A. como “Emisora”, Casa de Valores ADVFIN S.A. como “Agente Colocador” y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. como “Representante de los Obligacionistas”. El Agente Pagador de las obligaciones es DECEVALE S.A.. El monto de la Emisión de Obligaciones es de hasta US\$. 2,000,000, negociables en forma bursátil o extrabursátil. Los recursos captados servirán en un 100% para financiar capital de trabajo e inversiones en activos de la Compañía.

Contrato de Fideicomiso Mercantil.- Con el objeto de cumplir con los Contratos de Emisión de Obligaciones y generar mecanismo que facilite a la Compañía el pago de las obligaciones a ser asumidas a favor de los Obligacionistas, en octubre 20 del 2014 fue constituido en Guayaquil - Ecuador el Fideicomiso de Flujos Tercera Emisión de Obligaciones de Ecuagrán, con un plazo de 5 años o hasta que se de cumplimiento Irrevocable de Administración de Flujos (Fideicomiso de Flujos Emisión de Obligaciones AGRITOP) con los siguientes comparecientes: la Compañía como “Constituyente y Beneficiario”, Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. como “Fiduciaria” y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A. como “Representante de los Obligacionistas”. El Agente Pagador de las obligaciones es DECEVALE S.A..

Las emisiones de obligaciones tienen *Garantía General de la Compañía*, consistente en todos sus activos no gravados sin considerar los activos diferidos, conforme lo dispone el Art. 162 de la Ley de Mercado de Valores.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2015

23. APLICACION DE NORMAS LABORALES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo transacciones con Provica Protección y Vigilancia, mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN) en las actividades de seguridad y alimentación.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Administración de la Compañía, ha solicitado a las referidas Empresas, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

24. COMPROMISOS

Fideicomiso de Garantía Delcorp – Ecuagran.- El 21 de noviembre del 2012, la Compañía y DELCORP S.A. constituyeron un Fideicomiso denominado "Fideicomiso de Garantía Delcorp - Ecuagran". El objeto del fideicomiso es servir de garantía respecto de la línea de crédito por US\$. 10,000,000 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.

Fideicomiso Cargill / Ecuagran / Molinos.- 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

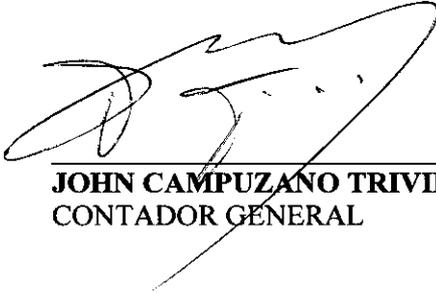
Notas a los Estados Financieros 2015

25. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 5 del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.



JOHN CAMPUZANO TRIVIÑO
CONTADOR GENERAL