

Notas a los Estados Financieros 2016

1. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Bancos	39,741	46,434
Caja	4,197	3,150
Inversiones Temporales	<u>206,750</u>	<u>0</u>
Total	<u>250,688</u>	<u>49,584</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

2. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	2016	2015
	(Dólares)	
Cientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 2,173 en los años 2016 y 2015.	1,051,483	1,504,738
Partes relacionadas, nota 22:		
Accionista	1,988,998	767,322
Compañías relacionadas	215	215
Funcionarios y empleados	162,802	218,189
Anticipos a proveedores	272,726	2,717,796
Otras	<u>733</u>	<u>72,407</u>
Total	<u>3,476,957</u>	<u>2,562,871</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, representan principalmente saldos por recuperar a Delcorp S.A. por ventas de fertilizantes US\$. 1,988.919 (US\$. 604,924 en el año 2015).

Notas a los Estados Financieros 2016

3. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Productos terminados:		
Trigo	4,403,698	4,136,783
Fertilizantes	1,001,609	500,005
Granos secos	150,657	114,103
En tránsito	2,685,772	706,814
Repuestos	<u>11,759</u>	<u>31,166</u>
Total	<u><u>8,253,494</u></u>	<u><u>5,488,871</u></u>

Trigo- Al 31 de diciembre del 2016, representan 13.283 toneladas de trigo (12.378 toneladas en el 2015).

Fertilizantes- Al 31 de diciembre del 2016, representan 4.124 toneladas de fertilizantes.

Granos secos- Al 31 de diciembre del 2016, representan 5,419 quintales de secos (4.703 quintales en el año 2015).

4. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la salida de divisas	737,711	745,168
Retenciones en la fuente	259,288	404,691
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>149,622</u>	<u>26,246</u>
Total	<u><u>1,146,621</u></u>	<u><u>1,176,105</u></u>

Impuesto a la salida de divisas- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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

Notas a los Estados Financieros 2016

Fiscal respecto del cual el pago fue realizado o dentro de los cuatro ejercicios posteriores. En Junio 06 del 2016, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas, la nota de crédito de acuerdo a lo establecido en la resolución No. 109012016RDEV056578 por la solicitud de devolución de impuestos a la salida de divisas por US\$. 745,168 correspondiente al año 2015.

Retenciones en la fuente.- Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 Junio 06 del 2016, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas, la nota de crédito de acuerdo a lo establecido en la resolución No. 109012016RDEV056578 por la solicitud de devolución de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por US\$. 404,691 correspondiente a los años 2015-2012.

5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	194,323	125,918
Otras	<u>56,514</u>	<u>61,002</u>
Total	<u>250,837</u>	<u>186,920</u>

Notas a los Estados Financieros 2016

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de las propiedades y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas/Ventas</u> <u>Transferencias</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2016</u>
	 (Dólares). . . .			
Planta de silos, equipos e instalaciones	12,485,462	201,738	(3,603)	12,683,597
Terrenos	9,122,871	0	0	9,122,871
Edificios	1,026,536	428,500	(81,280)	1,373,756
Muebles y enseres	338,735	106,390	(142,955)	302,170
Vehículos	225,157	0	0	225,157
Equipos de computación	149,582	7,820	0	157,402
En proceso	<u>345,600</u>	<u>992,399</u>	<u>(660,318)</u>	<u>677,681</u>
Subtotal	23,693,943	1,736,847	(888,157)	24,542,634
Depreciación acumulada	<u>(7,293,575)</u>	<u>(374,297)</u>	<u>160,904</u>	<u>(7,506,968)</u>
Total	<u>16,400,368</u>	<u>1,362,550</u>	<u>(727,253)</u>	<u>17,035,666</u>

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/15</u>
	 (Dólares)		
Planta de silos, equipos e instalaciones	12,389,384	96,078	12,485,462
Terrenos	9,122,871	0	9,122,871
Edificios	1,026,536	0	1,026,536
Muebles y enseres	304,085	34,650	338,735
Vehículos	225,157	0	225,157
Equipos de computación	141,554	8,028	149,582
En proceso	<u>107,858</u>	<u>237,742</u>	<u>345,600</u>
Subtotal	23,317,445	376,498	23,693,943
Depreciación acumulada	<u>(6,925,088)</u>	<u>(368,487)</u>	<u>(7,293,575)</u>
Total	<u>16,392,357</u>	<u>8,011</u>	<u>16,400,368</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN
Notas a los Estados Financieros 2016

5

Adiciones, ventas y bajas.- Al 31 de diciembre del 2016, representan adquisiciones por compra de bienes y capitalización de las nuevas oficinas administrativas; reparación de las vías de acceso interior e importación de maquinaria para esparcir granos en la nueva bodega plana. Y el desmontaje de las antiguas oficinas administrativas junto con el mobiliario existente.

Hipoteca Abierta.- Al 31 de diciembre del 2016, los terrenos, edificios planta de silos, equipos e instalaciones por US\$. 15, 400,000, se encuentran entregados en garantía de obligaciones financieras propias y las contraídas por el accionista mayoritario de la compañía a favor de Nitron Group Corporation (hasta el año 2015, con Ameropa A.G. y Ameropa Holding)

7. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Préstamos funcionarios y empleados	196,978
Préstamos Accionistas	<u>1, 491,279</u>
Total	<u>1, 688,257</u>

Préstamos funcionarios y empleados.- Al 31 de diciembre del 2016, representa principalmente US\$. 196,978 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\$. 181,839, el cual no genera interés y será cancelado a partir del año 2017.

Prestamos Accionistas.- Al 31 de diciembre del 2016, representa un contrato mutuo con la compañía Delcorp por concepto de capital de trabajo que genera una tasa de interés anual del 9.5% y será cancelado hasta el 25 de Junio 2018.

8. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Programas de computación	244,858	229,132
Otros	<u>1,899</u>	<u>1,899</u>
Subtotal	246,757	231,031
(-) Amortización acumulada	(<u>192,957</u>)	(<u>138,898</u>)
Total, neto	<u>53,800</u>	<u>92,133</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN
Notas a los Estados Financieros 2016

6

El movimiento de los activos intangibles, durante los años 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	92,133	88,208
(+) Adiciones	15,725	47,981
(-) Amortizaciones	(54,058)	(44,056)
Saldo al final del año, neto	<u>53,800</u>	<u>92,133</u>

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>% de participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(Dólares)	
Retrotarec S.A.	0.790%	25,001	25,001
Electroquil S.A.	0.070%	<u>4,381</u>	<u>4,381</u>
Total		<u>29,382</u>	<u>29,382</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las acciones de Retrotarec cotizan en Bolsa de Valores de Guayaquil y Electroquil S.A., no cotiza, ambas compañías se encuentran domiciliadas en Ecuador.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS Y COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha S.A.:</u>		
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%.	0	500,000
<u>Banco del Pichincha S.A.:</u>		
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 429,519 en marzo 10 del 2016, con vencimiento en enero 1 del 2017 y con tasa de interés anual del 8.95%; 75,300 en diciembre 28 del 2016, con vencimiento marzo 28 del 2017 y con tasa de interés anual del 8.95%.	504,819	0

Notas a los Estados Financieros 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Letras de cambio:</u>		
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 el año 2017.	3,591,175	1,268,350
<u>Pagaré:</u>		
Representa saldo de pasivo contraído con un obligacionista para capital de trabajo, que devengan tasa de interés anual de 9% con vencimiento el 10 de octubre 2017.	509,000	0
<u>Costo de Transacción Letra de Cambio:</u>	<u>(402,541)</u>	<u>0</u>
Subtotal	4,202,453	1,768,350
<u>Más:</u>		
Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	<u>402,541</u>	<u>1,256,408</u>
Total	<u><u>4,604,994</u></u>	<u><u>3,024,758</u></u>

11. **EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Tercera Emisión de Obligaciones:</u>		
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	3,402,670	3,911,510
<u>Segunda Emisión de Obligaciones:</u>		
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.	<u>295,175</u>	<u>675,268</u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN
Notas a los Estados Financieros 2016

8

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Menos vencimientos corrientes:</u>		
Segunda Emisión de Obligaciones	(295,175)	(381,004)
Tercera Emisión de Obligaciones	(1,092,581)	(925,225)
Subtotal	(1,387,756)	(1,306,229)
Total	<u>2,310,089</u>	<u>3,280,549</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Años</u>		
2017	0	1,343,855
2018	1,135,666	1,043,855
2019	<u>1,174,423</u>	<u>892,839</u>
Total	<u>2,310,089</u>	<u>3,280,549</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	3,777,889	1,126,481
Exterior	2,236,268	6,012,947
Partes relacionadas	316,074	43,334
Otras Cuentas por pagar relacionadas	193,158	156,323
Sobregiros Bancarios	1,658	0
Otros	<u>373,515</u>	<u>25,850</u>
Total	<u>6,898,562</u>	<u>7,364,935</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2016, representan principalmente US\$. 4,093,963 (US\$. 1,169,815 en el año 2015) por negociaciones efectuadas con el proveedores locales. Estas facturas tienen vencimiento promedio de 30 días y no devengan interés.

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN
Notas a los Estados Financieros 2016

9

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Obligaciones tributarias:</u>		
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	13,772	14,506
Impuesto al valor agregado - IVA	231,492	90,817
Impuesto a la Renta por Pagar	258,051	0
Retenciones en la fuente del impuestos por pagar	45,694	32,870
Contribución Solidaria Sobre Remuneraciones	<u>850</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>549,859</u>	<u>138,193</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% participación de trabajadores, nota 21	87,910	165,139
Vacaciones	12,215	11,775
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	17,687	18,001
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	13,216	12,416
Fondos de reserva	<u>2,495</u>	<u>2,120</u>
Subtotal	<u>133,523</u>	<u>209,451</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	26,986	24,353
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>14,397</u>	<u>13,042</u>
Subtotal	<u>41,383</u>	<u>37,395</u>
<u>Intereses acumulados</u>	<u>93,203</u>	<u>116,904</u>
Total	<u><u>818,788</u></u>	<u><u>501,943</u></u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	209,451	198,696
Más: Provisión	391,286	1,966,967
Menos: Pagos	(467,214)	(1,956,212)
Saldo al final del año	<u><u>133,523</u></u>	<u><u>209,451</u></u>

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN
Notas a los Estados Financieros 2016

10

14. PRESTAMOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Pagaré:</u>		
Representa saldo de pasivo contraído con un obligacionista para capital de trabajo, que devengan tasa de interés anual de 9% con vencimiento el 25 de junio 2018.	<u>2,618,933</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>2,618,933</u></u>	<u><u>0</u></u>

15. OBLIGACIONES COMERCIALES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(Dólares)
<u>Peoples Finance & CO.:</u>		
Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa compra de cartera comercial, negociada 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.	0	1,100,084
<u>Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.</u>		
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 22. Esta compañía se encuentra en proceso de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.	<u>78,609</u>	<u>270,577</u>
Subtotal	78,609	1,370,661
<u>Menos:</u>		
Vencimiento corriente de las obligaciones a largo plazo	(<u>0.00</u>)	(<u>1,256,408</u>)
Total	<u><u>78,609</u></u>	<u><u>1,937,745</u></u>

Notas a los Estados Financieros 2016

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Años</u>	(Dólares)	
2016	0	1,823,492
2017	0	35,644
2018	38,031	38,031
2019	<u>40,578</u>	<u>40,578</u>
Total	<u>78,609</u>	<u>1,937,745</u>

16. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	445,962	388,853
Indemnización por desahucio	<u>112,121</u>	<u>124,116</u>
Total	<u>558,083</u>	<u>512,969</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

Saldo al inicio del año	512,969	427,213
Provisión	71,904	94,832
Pagos	(<u>26,790</u>)	(<u>9,076</u>)
Saldo al final del año	<u>558,083</u>	<u>512,969</u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2016 y 2015, fueron determinados con base a Estudios Actuariales realizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda., de fecha diciembre 16 del 2016 y diciembre 17 del 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	366	354
Número de empleados	64	64
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3%	3%

Notas a los Estados Financieros 2016

Durante los años 2016 y 2015, 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.

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 2016 y 2015, está representado por 11.908.750 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 Poultier 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

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN

Notas a los Estados Financieros 2016

13

identidad de los accionistas, partícipes o socios de la empresa. La entrega de esta información al Organismo de Control será presentada el 28 febrero del 2016 por el ejercicio

Contable 2016 y la correspondiente al ejercicio contable 2015 fue suministrada en febrero 03 del 2016.

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 2016 y 2015.

19. **VENTAS BIENES Y SERVICIOS**

Durante los años 2016 y 2015, 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>				
Cereales	16,189,943	14,294,914	16,867,931	14,940,365
Secos	140,220	104,948	514,763	465,236
Fertilizantes	3,432,115	3,410,943	772,335	743,940
<u>Servicios</u>	<u>4,693,605</u>	<u>2,596,157</u>	<u>5,367,234</u>	<u>2,465,299</u>
Total	<u>24,555,883</u>	<u>20,406,962</u>	<u>23,522,263</u>	<u>18,614,840</u>

20. **OTROS INGRESOS ORDINARIOS.**- Al 31 de diciembre del 2016, representa principalmente US\$. 210,415, correspondiente a intereses ganados en la emisión de nota de crédito desmaterializada originado por reclamo de pago indebido por retenciones en la fuente del impuesto a la renta provenientes de años anteriores y por préstamo otorgado al accionista por US\$. 78,334.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	586,067	1,095,462
<u>Menos:</u>		
Dividendos exentos	(0)	(2,621)
15% de participación a trabajadores	(87,910)	(164,319)
Deducciones por interés por valor razonable	(0)	(0)
Beneficios por pago a trabajadores con capacidad especial	(0)	(0)

Notas a los Estados Financieros 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Mas:		
Gastos no deducibles	641,204	403,992
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	392
Gastos para generar ingresos exentos	<u>0</u>	<u>5</u>
Base de cálculo	<u>1,139,361</u>	<u>1,332,911</u>
Tasa aplicable 22%	<u>250,660</u>	<u>293,240</u>

Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta

Anticipo de impuesto calculado para el año 2016 y 2015	258,051	237,030
22% de impuesto a la renta	<u>250,660</u>	<u>293,240</u>

**Impuesto a pagar / Anticipo de Impuesto a la renta
(mayor entre el anticipo y el 22% del Impuesto a la renta)**

<u>258,051</u>	<u>293,240</u>
----------------	----------------

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	1,149,859	2,239,070
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	259,288	258,484
Devolución de Impuesto a la Salida de Divisas,	(745,168)	(1,325,209)
Devolución de retenciones en la fuente	(404,691)	(474,414)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	0	0
Crédito tributario por ISD	737,712	745,168
Impuesto a la renta causado años 2015 y 2014	<u>(258,051)</u>	<u>(293,240)</u>
Saldo a final del año, nota 6	<u>738,948</u>	<u>1,149,859</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2016, los gastos no deducibles representan principalmente 112,186 de depreciación de avalúo de activos fijos, varios por US\$. 529,018 que no tienen soporte adecuado.

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

Notas a los Estados Financieros 2016

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(Dólares)	
<u>Estados de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos financieros, neto:</u>		
Delcorp S.A.	1,988,920	754,764
Brito Vaca Cía. Ltda.	78	78
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	215	215
Storeocean S.A.	<u>0</u>	<u>12,480</u>
Total	<u>1,989,213</u>	<u>767,537</u>
<u>Activos no corrientes:</u>		
Delcorp S.A.	<u>1,491,279</u>	<u>0</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Storeocean S.A.	63,491	43,334
Delcorp S.A.	252,583	0
Invegran	193,158	156,323
<u>Pasivos financieros a largo plazo:</u>		
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	<u>78,609</u>	<u>114,253</u>
Total	<u>587,841</u>	<u>313,911</u>
<u>Estados de Resultados Integrales:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Delcorp S.A. (venta de fertilizantes, transporte y servicios de descargas)	4,005,621	1,036,565
Brito Vaca Cía. Ltda. (venta de trigo)	0	3,848
Storeocean S.A. (ingresos por servicios de almacenaje)	<u>144,000</u>	<u>144,000</u>
Total ingresos	<u>4,149,621</u>	<u>1,184,413</u>
<u>Costos y Gastos:</u>		
Delcorp S.A. (compra de fertilizantes)	2,158,425	1,000,006
Storeocean (gastos de arriendos de silos)	180,579	174,000
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A. (costos financieros)	8,726	11,747
Sepyman S.A. (gastos de mantenimientos de silos)	<u>69,108</u>	<u>114,453</u>
Total costos y gastos	<u>2,416,838</u>	<u>1,300,206</u>

Notas a los Estados Financieros 2016

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.

23. EMISION DE OBLIGACIONES Y FIDEICOMISO MERCANTIL

Al 31 de diciembre del 2016, 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 Advfinsa 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 Ecuagran, 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.

24. APLICACION DE NORMAS LABORALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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.

25. **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.

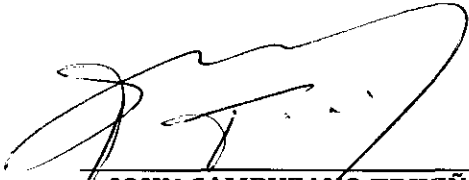
El objeto del fideicomiso es que la mercadería que integre el patrimonio autónomo del fideicomiso, sirva como garantía de la cancelación de las obligaciones.

26. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 17 del 2017), no se produjeron eventos que en mi opinión y la de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros del año 2016.



JOHN CAMPUZANO TRIVIÑO
CONTADOR GENERAL