

1. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Bancos	559,314	39,741
Caja	3,278	4,197
Inversiones Temporales	<u>4,056,750</u>	<u>206,750</u>
Total	<u>4,619,342</u>	<u>250,688</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 Bolivariano por US\$. 222,290 y Banco Internacional por US\$. 141,720 (Banco Bolivariano por US\$. 22,187 y Banco Produbanco por US\$. 12,607, en el año 2016).

Al 31 de diciembre del 2017, se mantienen certificados de depósitos con Banco Pichincha \$ 650,000, Banco Bolivariano \$ 1,200.000 y \$ 2,000.000 los mismos que tienen fecha de vencimiento año 2018.

2. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Clientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 2,173 en los años 2017 y 2016.	1,974,469	1,051,483
Partes relacionadas, nota 22:		
Accionista	2,457,125	1,988,998
Compañías relacionadas	2,288,107	215
Funcionarios y empleados	172,189	162,802
Anticipos a proveedores	614,714	272,726
Otras	<u>53,873</u>	<u>733</u>
Total	<u>7,560,477</u>	<u>3,476,957</u>

Clientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017, representan préstamos de contratos mutuos con Delcorp S.A. Con vencimiento año 2018.

Partes Relacionadas.- Principalmente saldos por recuperar a Delcorp S.A. por ventas de fertilizantes US\$. 2,288.107 (US\$. 1,988.919 en el año 2016).

3. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Productos Terminados:		
Trigo	3,951.231	4,403.698
Fertilizante	1,871.141	1,001.609
Granos Secos	150.657	150.657
En Tránsito	4,872.972	2,685.772
Repuestos	<u>10.131</u>	<u>11.759</u>
Total	<u><u>10,856.132</u></u>	<u><u>8.253.494</u></u>

Trigo.- Al 31 de diciembre del 2017, representan 11.717 toneladas de trigo (13.283 toneladas en el 2016).

Fertilizantes.- Al 31 de diciembre del 2017, representan 19.492 toneladas de fertilizantes (4.124 toneladas en el 2016).

Granos secos.- Al 31 de diciembre del 2017, se mantienen 5,419 toneladas de secos.

4. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Impuesto a la salida de divisas	527,424	737,711
Retenciones en la fuente	260,497	259,288
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>14,861</u>	<u>149,622</u>
Total	<u><u>802.782</u></u>	<u><u>1,146,621</u></u>

Impuesto a la salida de divisas.- Al 31 de diciembre del 2017, representan crédito tributario originado por las importaciones de trigo, conforme a listado establecido por el

Comité de Política Tributaria y \$ 5,350 correspondiente al ISD año 2016. 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 04 del 2017, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas, la nota de crédito de acuerdo a lo establecido en la resolución No. 109012017RDEV126262 por la solicitud de devolución de impuestos a la salida de divisas por US\$. 465,942.44 correspondiente al año 2016

Retenciones en la fuente.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 04 del 2017, la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas, la nota de crédito de acuerdo a lo establecido en la resolución No. 109012017RDEV126262 por la solicitud de devolución de retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por US\$. 259,288 más los respectivos intereses correspondiente al año 2016.

5. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Seguros pagados por anticipado	196,041	194,323
Otras	<u>50.881</u>	<u>56.514</u>
Total	<u><u>246.922</u></u>	<u><u>250.837</u></u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de las propiedades y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .			
	Saldos al 01/01/2017	Adiciones	Bajas/Ventas Transferencias	Saldos al 31/12/2017
 (Dólares). . . .			
Planta de silos, equipos e instalaciones	12,683,597	118,228	171,131	12,972,955
Terrenos	9,122,871	0	0	9,122,871
Edificios	1,373,756	0	1,139,487	2,513,243
Muebles y enseres	302,170	7,481	0	309,651
Vehículos	225,157	60,243	0	285,400
Equipos de computación	157,402	5,764	0	163,166
En proceso	<u>677,681</u>	<u>1,291,116</u>	<u>(1,310,618)</u>	<u>658,180</u>
Subtotal	24,542,634	1,482,832	(0)	26,025.466
Depreciación acumulada	<u>(7,506,968)</u>	<u>(356,794)</u>	<u>0</u>	<u>(7,863,762)</u>
Total	<u>17,035,666</u>	<u>1,126,038</u>	<u>0</u>	<u>18,161,704</u>

. . . 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>

Adiciones.- Al 31 de diciembre del 2017, representan principalmente capitalización proyectos Bodega plana con capacidad 8.000 TM de almacenamiento \$1,139.486,89; Sistema contra incendio \$153,211,04; Cargadora Frontal \$115,778,46.

Hipoteca Abierta- Al 31 de diciembre del 2017, los terrenos, edificios y planta y silos, equipos e instalaciones por US\$. 15, 400,000, se encuentran en garantía de obligaciones financieras propias y contraídas por el accionista mayoritaria de la compañía a favor de Nitron Group Corporation.

7. **ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(Dólares)</u>	
Préstamos funcionarios y empleados	181.840	196.978
Préstamos Accionistas	-	1.491.279
Total	<u>181.840</u>	<u>1.688.257</u>

Préstamos funcionarios y empleados.- Al 31 de diciembre del 2017, representa principalmente US\$. 181,840 productos de la reclasificación del activo corriente a activo no corriente, correspondiente a préstamo otorgado en años anteriores al Gerente General de la Compañía, el cual no genera interés.

Prestamos Accionistas- Reclasificación a Activo Corriente del 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 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Programas de computación	260,297	244,858
Otros	<u>1,899</u>	<u>1,899</u>
Subtotal	262,196	246,757
(-) Amortización acumulada	(<u>237,556</u>)	(<u>192,957</u>)
Total, neto	<u><u>24,640</u></u>	<u><u>53,800</u></u>

El movimiento de los activos intangibles, durante los años 2017 y 2016, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año, neto	53,800	92,133
(+) Adiciones	15,440	15,725
(-) Amortizaciones	(<u>44,600</u>)	(<u>54,058</u>)
Saldo al final del año, neto	<u><u>24,640</u></u>	<u><u>53,800</u></u>

9. **INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>% de participación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</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><u>29,382</u></u>	<u><u>29,382</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Banco del Pichincha S.A.:</u>		
Lo componen los siguientes Préstamos recibido para capital de trabajo; \$ 136,787 con vencimiento enero 09 del 2018; US\$. 363,213 recibido en diciembre del 2017, con vencimiento en marzo 20 del 2018, \$ 495,000 en diciembre 28 del 2017 con vencimiento febrero 26 del 2018, todos con tasa de interés anual del 8.95%.	995.000	504.819
<u>Documentos por Pagar:</u>		
Representan 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 2018.	7,771.266	3,591.175
<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.	0	509.000
<u>Otras cuentas por Pagar:</u>		
Isspol, obligación adquirida para capital de trabajo en diciembre 2017, con vencimiento en diciembre 12 del 2018 y con tasa de interés del 9% anual.	1,000.000	0
<u>Costo de Transacción Letra de Cambio:</u>	<u>(276,259)</u>	<u>(402,541)</u>
Total	<u><u>9,490,007</u></u>	<u><u>4,202,453</u></u>

11. EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE Y EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Segunda Emisión de Papel Comercial:</u>		
Obligaciones por US\$. 1,300,000 en títulos valores al portador: Títulos Clase "B" con tasa de interés fija del 8% anual a 359 días plazo, con amortización al vencimiento de capital e intereses calculados con base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente.	1,260,570	0
<u>Cuarta Emisión de Obligaciones:</u>		
Obligaciones por US\$. 7,000,000 en títulos valores al portador: Clase "A" por USD\$ 1,000.000 a 1440 días plazo, Clase "B" por USD \$ 1,000.000 a 1440 días plazo y Clase "C" por USD\$ 5,000.000 a 1800 días plazo, con tasa de interés fijo del 10%, 8.50% y 9% anual respectivamente, con amortización semestral (más de un año de gracia) y trimestralmente (para las clases "B" y "C") respectivamente, de capital e interés calculados con base del año comercial de 360 días. Los cupones son rescatables al vencimiento y no anticipadamente.	6,372,586	0
<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	2,315,537	3,402,670
<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>0</u>	<u>295,175</u>
Subtotal	9,948.693	3,697.845

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Menos vencimientos corrientes:</u>		
Segunda Emisión de Obligaciones	0	295.175
Tercera Emisión de Obligaciones	1,140.533	1,092.581
Cuarta Emisión de Obligaciones	1,132.257	0
Segunda Emisión de Papel Comercial	1,260,570	0
Subtotal	<u>3,533,360</u>	<u>1,387,756</u>
Total	<u><u>6,415,333</u></u>	<u><u>2,310,089</u></u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Años</u>		
2018	0	1,135.666
2019	2,582.133	1,174.423
2020	1,535.873	0
2021	1,554.650	0
2022	<u>742.677</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>6,415,333</u></u>	<u><u>2,310,089</u></u>

12. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Locales	2,381,820	3,777,889
Exterior	3,703,411	2,236,268
Partes relacionadas	1,352.237	316,074
Otras Cuentas por pagar relacionadas	0	193,158
Sobregiros Bancarios	0	1,658
Otros	<u>47,161</u>	<u>373,515</u>
Total	<u><u>7,484,629</u></u>	<u><u>6,898,562</u></u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2017, representan principalmente US\$. 3,734,056 (US\$. 4,093,963 en el año 2016) por negociaciones efectuadas con el proveedores locales. Estas facturas tienen vencimiento promedio de 30 y 60 días y no devengan interés.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Obligaciones tributarias:</u>		
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	37.815	13.772
Impuesto al valor agregado - IVA	83.233	231.492
Impuesto a la Renta por Pagar	155,573	258.051
Retenciones en la fuente del impuestos por pagar	35,715	45.694
Contribución Solidaria Sobre Remuneraciones	<u>0</u>	<u>850</u>
Subtotal	<u>312,336</u>	<u>549,859</u>
<u>Beneficios sociales:</u>		
15% participación de trabajadores, nota 21	49.665	88.730
Vacaciones	15.946	12.215
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	17,579	17.687
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	12,918	13.216
Fondos de reserva	<u>2.614</u>	<u>2.495</u>
Subtotal	<u>98,722</u>	<u>134,343</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>		
Aportes al IESS	26,760	26,986
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>16,236</u>	<u>14,397</u>
Subtotal	<u>42,996</u>	<u>41,383</u>
<u>Intereses acumulados</u>	<u>26,065</u>	<u>93,203</u>
Total	<u>480,119</u>	<u>818,788</u>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de los beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	134.343	210.271
Más: Provisión	370,167	391.286
Menos: Pagos	<u>(405,788)</u>	<u>(467,214)</u>
Saldo al final del año	<u>98,722</u>	<u>134,343</u>

14. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Pagaré:</u>		
Representaba 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, el cual fue reclasificado a pasivo corriente.	0	2,618.933
<u>Venta Derecho Fiduciario:</u>		
Representa un contrato de compraventa de Derechos Fiduciarios con pacto a retroventa. Ecuagran asume la obligación de comprar a ISSPOL y éste de venderle, los derechos fiduciarios de beneficiario en forma total y en un plazo de 545 días.	<u>1,000.000</u>	<u>0</u>
Total	1,00.000	2, 618,933

15. OBLIGACIONES COMERCIALES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(Dólares)
<u>Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.</u>		
Representaba 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. El valor total de la obligación fue cancelado en diciembre 28 del 2017.	<u>0</u>	<u>78,609</u>
Total	<u>0</u>	<u>78,609</u>

16. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	512,483	445,962
Indemnización por desahucio	<u>131,788</u>	<u>112,121</u>
Total	<u><u>644,271</u></u>	<u><u>558,083</u></u>

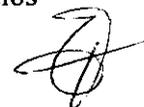
Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	558,083	512,969
Provisión	107,168	71,904
Pagos	<u>(20,980)</u>	<u>(26,790)</u>
Saldo al final del año	<u><u>644,271</u></u>	<u><u>558,083</u></u>

Los valores presentes actuariales al 31 de diciembre del 2017 y 2016, fueron determinados con base a Estudios Actuariales realizados por Actuaría Consultores Cía. Ltda., de fecha enero 17 del 2018. 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>2017</u>	<u>2016</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	375	366
Número de empleados	67	64
Tasa de descuento	7.50%	7.46%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.50%	3%

Durante los años 2017 y 2016, 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. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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:

Nombre	Nacionalidad	Dólares	%
Delcorp S.A.	Ecuatoriana	11,008,184.00	92.44%
Molinos Poulrier S.A.	Ecuatoriana	342,850.00	2.88%
Moderna Alimentos S.A.	Ecuatoriana	178,315.00	1.50%
Brito-Vaca Cía. Ltda.	Ecuatoriana	59,723.00	0.50%
Brito Vaca Mariana	Ecuatoriana	57,964.00	0.48%
Brito Vaca Raul Ernesto	Ecuatoriana	57,964.00	0.48%
Brito Vaca Pilar	Ecuatoriana	49,177.00	0.41%
Brito Vaca Teresa	Ecuatoriana	49,177.00	0.41%
Brito Vaca Aida	Ecuatoriana	31,619.00	0.27%
Brito Vaca Laura	Ecuatoriana	31,619.00	0.27%
Brito Vaca Ligia	Ecuatoriana	31,619.00	0.27%
Brito Vaca Jaime Fernando	Ecuatoriana	10,539.00	0.09%
Total		11,908,750.00	100.00%

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000082 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 693 de febrero 18 del 2016 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 20 febrero del 2018 por el ejercicio contable 2017 y la correspondiente al ejercicio contable 2016 fue suministrada en febrero 28 del 2017.

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 2017 y 2016.

18. VENTAS BIENES Y SERVICIOS

Durante los años 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

Detalle	2017		2016	
	Ventas	Costos de Venta	Ventas	Costos de Venta
	(Dólares)			
Bienes				
Cereales	14,687,019	12,714,083	16,189,943	14,294,914
Secos	0	0	140,220	104,948
Fertilizantes	3,666,139	3,642,133	3,432,115	3,410,943
Servicios	<u>5,331,101</u>	<u>3,044,076</u>	<u>4,693,605</u>	<u>2,596,157</u>
Total	<u>23,684,259</u>	<u>19,400,292</u>	<u>24,555,883</u>	<u>20,406,962</u>

19. **OTROS INGRESOS ORDINARIOS**- Al 31 de diciembre del 2017, representa principalmente US\$. 210,196, correspondiente a intereses por contrato mutuo con relacionada de la compañía.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones fiscales:

	2017	2016
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	331,963	586,067
Menos:		
Neteo Reembolso de gastos	(7,700)	0
15% de participación a trabajadores	(48,640)	(87,910)
Deducciones por interés por valor razonable	0	0
Beneficios por pago a trabajadores con capacidad	0	0
Mas:		
Gastos no deducibles	557,060	641,204
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	0
Gastos para generar ingresos exentos	0	0
Base de Calculo	832,683	1,139,361
Tasa aplicable 22%	<u>183,190</u>	<u>250,660</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Determinación del pago mínimo del impuesto a la renta</u>		
Anticipo de impuesto calculado para el año 2017 y 2016	188,479	258,051
22% de impuesto a la renta	<u>183,190</u>	<u>250,660</u>
Impuesto a pagar / Anticipo de Impuesto a la renta (mayor entre el anticipo y el 22% del Impuesto a la renta)	<u>188,479</u>	<u>258,051</u>

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	997,000	1,149,859
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	260,497	259,288
Devolución de Impuesto a la Salida de Divisas,	(732,362)	(745,168)
Devolución de retenciones en la fuente	(259,288)	(404,691)
Crédito tributario por ISD	<u>522,074</u>	<u>737,712</u>
Saldo a final del año.	<u>787,921</u>	<u>997,000</u>

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2017, los gastos no deducibles representan principalmente 101,864 de depreciación de avalúo de activos fijos (en el año 2016, representaron US\$. 112,186 por depreciación de avalúo de activos fijos), varios por US\$. 455,196 que no tienen soporte adecuado.

21. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(Dólares)	
<u>Estados de Situación Financiera:</u>		
<u>Activos financieros, neto:</u>		
Delcorp S.A.	4,954,917	1,988,920
Brito Vaca Cía. Ltda.	45	78
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	0	215
Storocean S.A.	<u>90,269</u>	<u>0</u>
Total	<u>5,045,231</u>	<u>1,989,213</u>
<u>Activos no corrientes:</u>		
Delcorp S.A.	0	1,491,279
Storocean S.A.	<u>12,500</u>	<u>12,500</u>
Total	<u>12,500</u>	<u>1,503,779</u>

	2017	2016
	(Dólares)	
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Storeocean S.A.	35,357	63,491
Delcorp S.A.	1,316,880	252,583
Invegran	<u>0</u>	<u>193,158</u>
Total	<u>1,352,237</u>	<u>509,232</u>
<u>Pasivos financieros a largo plazo:</u>		
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A.	<u>0</u>	<u>78,609</u>
Total	<u>1,352,237</u>	<u>587,841</u>
<u>Estados de Resultados Integrales:</u>		
<u>Ingresos:</u>		
Delcorp S.A. (venta de fertilizantes y servicios de descargas)	4,059,440	4,005,621
Storeocean S.A. (ingresos por servicios de almacenaje)	<u>144,000</u>	<u>144,000</u>
Total ingresos	<u>4,203,440</u>	<u>4,149,621</u>
<u>Costos y Gastos:</u>		
Delcorp S.A. (compra fertilizantes y reemb. gasto)	3,620,452	2,158,425
Storeocean (gastos de arriendos de silos)	34,800	180,579
Inversiones Ecuatorianas Invegran S.A. (costos financieros)	6,396	8,726
Sepyman S.A. (gastos de mantenimientos de silos)	<u>142,934</u>	<u>69,108</u>
Total costos y gastos	<u>3,804,582</u>	<u>2,416,838</u>

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 2017, la Compañía ha emitido las siguientes obligaciones:

Cuarta Emisión de Obligaciones.- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de abril 5 de 2017, se aprobó la cuarta emisión de obligaciones de Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran por US\$ 7,000.000 (Clase "A" por US\$ 1,000.000 a 1440 días plazo, Clase "B" por US\$ 1,000.000 por 1440 días plazo y Clase "C" por US\$ 5,000.000 a 1800 días plazo) mediante autorización concedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y

Seguros, por medio de Resolución N° SCVS.IMV.DNAR-2017-00020700 del 19 de Septiembre de 2017, quedando la misma inscrita en el catastro Publico del Mercado de

Valores. Esta obligación representa un título de deuda cuyo objetivo es un 30% para sustitución de pasivo de corto plazo, 70% para capital de trabajo. El representante de los obligacionistas es la Compañía Consultora Legal y Financiera CAPITALEX S.A., amparado en el Convenio de Representación suscrito el 4 de Julio de 2017. El Contrato de emisión de obligaciones a largo plazo suscrito entre ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN) y la compañía CAPITALEX S.A. fue suscrito el 10 de Julio de 2017.

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.

Segunda Emisión de Papel Comercial- Mediante Resolución N° SCV.INMVDNAR.16.0006522, emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, se autorizó la oferta pública del segundo programa de obligaciones a corto plazo de US\$ 1,300.000, en títulos valores al portador: Título Clase "B" con tasa de interés fija del 8% anual a 359 días plazo, con amortización al vencimiento de capital e intereses calculados con base del año comercial de 360 días. Los cupones son acreditables al vencimiento y no anticipadamente y amparada con una garantía general específica, bajo la características resueltas en la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada en octubre 21 del 2016.

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 dé 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 Pandizc & 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.

23. **APLICACION DE NORMAS LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantuvo transacciones con Compañía de Seguridad Máxima Securitymax, Cleanstar y Cupersanego mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de **ECUATORIANA DE GRANOS S.A. (ECUAGRAN)** en las actividades de seguridad, limpieza 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.

24. **COMPROMISOS**

Delcorp.- El 19 de Enero 2017, la compañía suscribió el contrato de mutuo u préstamo de consumo entre Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran y Delcorp S.A. por \$ 280,000 para capital de trabajo, con vencimiento a 380 días y generando una tasa de intereses del 10% anual.

El 11 de octubre de 2017, la Compañía suscribió el segundo contrato de mutuo u préstamo de consumo entre Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran y Delcorp S.A. por \$ 516,827 para capital de trabajo, con vencimiento a 120 días y generando una tasa de interés 8.95% anual. Los montos pactados incluidos los intereses serán de la siguiente forma: tres cuotas iguales de \$ 137,807 en los meses de noviembre de 2017, diciembre 2017 y enero 2018, respectivamente y un último pago en febrero por \$ 110.000

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.

25. **RECLASIFICACIONES**

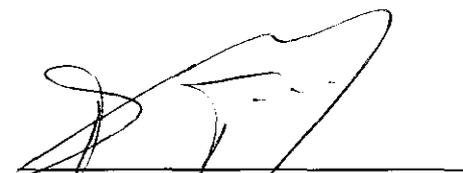
Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

26. **LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE**

La Administración de la compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, esta siempre atenta a reducir las oportunidades de que este se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlos en razón que existen procedimientos que puedan detectarlo así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La administración de la compañía tiene el compromiso de crear cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever las posibilidades de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera.

27. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 9 de 2018), 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