

1. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018 (Dólares)
Bancos	1,336,206
Caja	3,913
Inversiones	<u>5,350,788</u>
Total	6,690,907

Bancos e Inversiones.- Al 31 de diciembre del 2018, 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. Al 31 de diciembre del 2018, se mantienen certificados de depósitos con Banco Pichincha \$ 650,000, Banco Bolivariano \$ 1,200.000, \$ 1,700.000, \$ 206.750 y Fiduamericas \$ 1,594.038

2. ACTIVOS FINANCIEROS. NETO

Al 31 de diciembre 2018, un detalle es el siguiente:

	2018 (Dólares)
Cientes y documentos, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 2,173	1,904,463
Cuentas por Cobrar Compañías relacionadas	24,220,560
Funcionarios y empleados	293,827
Anticipos a proveedores	91,607
Otras	<u>7,113</u>
Total	<u>26,517,570</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2018, representan facturación por ventas a clientes de trigo y servicios de almacenaje, las cuales no generan intereses y tienen vencimientos de 30 días plazo.

Cías Relacionada.- Al 31 de diciembre del 2018, representan principalmente saldos por recuperar a Delcorp S.A. por ventas de fertilizantes.

3. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018 (Dólares)
Productos Terminados:	
Trigo	6,853,781
Fertilizante	3,865,296
Granos Secos	153,242
Desechos de cebada	16,206
En tránsito	6,800,328
Repuestos	<u>16,637</u>
Total	<u>17,705,490</u>

En el año 2018 el inventario de productos terminados se detallan a continuación:

Producto	TM/QQ	TM/QQ	Valor
Trigo	TM	21,004	6,853,039
	Sacos	48	742
Secos	TM	10	2,585
	Sacos	5,419	150,657
Fertilizante	TM	10,469	3,714,742
	Sacos	12,841	150,554
Desecho de cebada	TM	47	<u>16,206</u>
			10,888,525

4. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018 (Dólares)
Impuesto a la salida de divisas 2018	581,081
Retenciones en la fuente 2018	530,023
Anticipo IR	65,694
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	<u>10,913</u>
Total	<u>1,187,711</u>

Impuesto a la salida de divisas.- Al 31 de diciembre del 2018, representan crédito tributario originado por las importaciones de trigo.

Retenciones en la fuente.- Al 31 de diciembre del 2018, 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.

5. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
	(Dólares)
Seguros pagados por anticipado	192,851
Otras	<u>49,096</u>
Total	<u><u>241,947</u></u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS. NETO

Durante el año 2018, el movimiento de las propiedades y equipos, neto y depreciación acumulada, es el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .			
	Saldos al		Bajas/Ventas	Saldos al
	01/01/2018	Adiciones	Transferencias	31/12/2018
 (Dólares). . . .			
Planta de silos, equipos e instalaciones	12,972,955	48,003	0	13,020,958
Terrenos	9,122,871	0	0	9,122,871
Edificios	2,513,243	205,616	0	2,718,859
Muebles y enseres	309,651	12,750	0	322,401
Vehículos	285,400	0	0	285,400
Equipos de computación	163,166	12,193	0	175,359
En proceso	<u>658,180</u>	<u>1.043,334</u>	<u>(227,008)</u>	<u>1,474,506</u>
Subtotal	26,025,466	1,321,896	(227,008)	27,120,354
Depreciación acumulada	<u>(7.863.762)</u>	<u>(380.212)</u>	<u>0</u>	<u>(8,243,974)</u>
Total	<u><u>18,161,704</u></u>	<u><u>941,684</u></u>	<u><u>(227,008)</u></u>	<u><u>18,876,380</u></u>

Adiciones.- Al 31 de diciembre, representan principalmente valores por la construcción del proyecto plataforma norte, bodega plana, tolva y transportadores, reconstrucción del área del comedor de personal.

7. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
	(Dólares)
Activos Intangibles	279,332
Otros	<u>1,899</u>
Subtotal	281,231
(-) Amortización acumulada	<u>(261,928)</u>
Total, neto	<u><u>19,303</u></u>

8. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
	(Dólares)
Préstamos funcionarios y empleados	181,840
Depósitos en Garantía	<u>12,500</u>
Total	<u><u>194,340</u></u>

9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	<u>% de participación</u>	2018
		(Dólares)
Retratorec S.A.	0.790%	25,001
Electroquil S.A.	0.070%	<u>4,381</u>
Total		<u><u>29,382</u></u>

Al 31 de diciembre del 2018, 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 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
	(Dólares)
<u>Banco del Pichincha S.A.:</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo Con tasa de interés anual del 8.95%.	957,556
<u>Letras de cambio y Pagaré:</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 2018-2019.	6,859,218
<u>Costo de Transacción Letra de Cambio:</u>	(220,929)
<u>Otras cuentas por Pagar:</u>	
ISSPOL, obligación adquirida para capital de trabajo en diciembre 2017, con vencimiento diciembre 12 del 2018 y con una tasa de interés del 9% anual.	1,546,627
<u>Facturas Comerciales Negociables:</u>	
Son Facturas Comerciales Negociables a nombre de la compañía Ecuatoriana de Granos S.A Ecuagran, para ser Negociadas en el Mercado de Valores del País	<u>26,496,937</u>
TOTAL	<u>35,639,409</u>

11. EMISION DE OBLIGACIONES Y VENCIMIENTO CORRIENTE Y NO CORRIENTE DE EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
<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	1,180,408
<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	

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN
Notas a los Estados Financieros 2018

6

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. 5,240,329

Quinta Emisión de Obligaciones:

Obligaciones por US\$. 3, 000,000 en títulos valores al portador: Clase "A" por USD\$ 1,500.000 a 739 días plazo, Clase "B" por USD \$ 1,500.000 a 1114 días plazo, con tasa de interés fijo del 8.75% anual respectivamente. 2,645,316

Total 9,066,053

Menos vencimientos corrientes:

Tercera Emisión de Obligaciones	1,180,408
Cuarta Emisión de Obligaciones	1,407,129
Quinta Emisión de Obligaciones	<u>364,042</u>
Subtotal	<u>2,951,579</u>

Total 6,114,474

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

	<u>2018</u>
<u>Años</u>	(Dólares)
2020	3,444.389
2021	1,927.409
2022	<u>742.676</u>
Total	<u>6,114.474</u>

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
	(Dólares)
Proveedores:	
Locales	1,822,880
Exterior	8,593,967
Partes relacionadas	1,406,081
Otros	<u>271,582</u>
Total	<u>12,094,510</u>

Proveedores- Al 31 de diciembre del 2018, representan principalmente US\$. 8, 593,967 por negociaciones efectuadas con los proveedores del exterior por compra de trigo. Estas facturas tienen vencimiento promedio de 30, 60,90 y 180 días y no devengan interés.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
	(Dólares)
<u>Obligaciones tributarias:</u>	
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	15,460
Impuesto al valor agregado - IVA	101,842
Impuesto a la Renta por Pagar	221,992
Retenciones en la fuente de los impuestos por pagar	<u>23,071</u>
Subtotal	<u>362,365</u>
<u>Beneficios sociales:</u>	
15% participación de trabajadores	62,629
Vacaciones	48,975
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	19,312
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	13,958
Fondos de reserva	<u>2,978</u>
Subtotal	<u>147,852</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>	
Aportes al IESS	29,666
Préstamos hipotecarios y quirografarios	<u>16,643</u>
Subtotal	<u>46,309</u>
<u>Intereses acumulados</u>	<u>36,424</u>
Total	<u>592,950</u>

14. OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
<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>250,250</u>
Total	<u><u>250,250</u></u>

15. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle es el siguiente:

	2018
	(Dólares)
Jubilación patronal	595,792
Indemnización por desahucio	<u>162,953</u>
Total	<u><u>758,745</u></u>

Durante el año 2018, el movimiento de la jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	2018
Saldo al inicio del año	644,271
Provisión	123,493
Pagos	(<u>9,019</u>)
Saldo al final del año	<u><u>758,745</u></u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018
Número de empleados	165
Tasa de descuento	7.72%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002
Tasa de rotación	7.44%

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2018, 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:

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN
Notas a los Estados Financieros 2018

9

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Dólares</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Mercantil Delax	Ecuatoriana	9,404,166	78.97%
Delcorp S.A.	Ecuatoriana	1,604,018	13.47%
Brito Vaca Cía Ltda.	Ecuatoriana	31,082	0.26%
Brito Vaca José	Ecuatoriana	28,641	0.24%
Brito Vaca Aida	Ecuatoriana	31,619	0.27%
Brito Vaca Jaime Fernando	Ecuatoriano	10,539	0.09%
Brito Vaca Laura	Ecuatoriana	31,619	0.27%
Brito Vaca Ligia	Ecuatoriana	31,619	0.27%
Brito Vaca Mariana	Ecuatoriana	57,964	0.49%
Brito Vaca Pilar	Ecuatoriana	49,177	0.41%
Brito Vaca Raúl Ernesto	Ecuatoriano	57,964	0.49%
Brito Vaca Teresa	Ecuatoriana	49,177	0.41%
Molinos Poulter S.A.	Ecuatoriana	342,850	2.88%
Moderna Alimentos S.A.	Ecuatoriana	<u>178,315</u>	<u>1.50%</u>
Total		<u>11,908,750</u>	<u>100.00%</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la Renta mostrado en el estado de resultados del año 2018 se compone de la siguiente manera:

	<u>2018</u>
Impuesto Corriente sobre beneficio del año	221,992
Impuesto a la ganancia diferido	<u>(25,255)</u>
Total gasto de impuesto a la renta	196,737

18. CONCILIACIÓN DE RESULTADO CONTABLE- TRIBUTARIO

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2018 fueron los siguientes:

Utilidad antes del impuesto a la renta	410,689
Menos:	
15% Participación Trabajadores	(61,603)
Dividendo Exento	(44,157)
Más:	
Gastos no Deducibles	485,904
Gastos para generar ingresos exentos	5
Part. Trabajadores atribuibles a ingresos exentos	<u>6,623</u>
Utilidad Gravable	797,461
Tasa Impuesto	25%
Impuesto a la renta Causado	<u>199,365</u>
Anticipo mínimo determinado IR	<u>221,992</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2018
Impuesto a la renta causado	221,992
Retenciones ISD	(581,081)
Retenciones en la fuente	<u>(595,717)</u>
Impuesto Corriente por pagar	<u>(954,806)</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2018, el impuesto a la renta diferido corresponde a lo siguiente:

Provisión por Jubilación patronal y desahucio	<u>25,255</u>
Activo por impuesto a la renta diferido	<u>25,255</u>

El impuesto a la renta diferido activo se origina por las provisiones de jubilación patronal y desahucio, las cuales podrán ser deducibles únicamente el momento del pago del beneficio.

20. VENTAS BIENES Y SERVICIOS

Durante el año 2018, un detalle es el siguiente:

Detalle	Ventas	Costos de ventas
	(Dólares)	
Bienes		
Cereales	16,905,476	15,191,645
Fertilizantes	27,222,865	27,066,647
Servicios	<u>5,425,558</u>	<u>2,920,415</u>
Total	<u>49,553,899</u>	<u>45,178,707</u>

21. OTROS INGRESOS ORDINARIOS.- Al 31 de diciembre del 2018, representa US\$. 1,261,234 principalmente correspondiente a intereses ganados.

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 diciembre del 2018, un detalle de los saldos y transacciones con Compañías y partes relacionadas, se detalla a continuación:

	2018
	(Dólares)
Estados de Situación Financiera:	
Activos financieros, neto:	
Delcorp S.A.	24,120,598
Storeocean S.A.	55,760
Brito Vaca Cía. Ltda.	<u>45</u>
Total	<u>24,176,403</u>

Activos no corrientes:

ECUATORIANA DE GRANOS S.A. ECUAGRAN
Notas a los Estados Financieros 2018

11

Storeocean	12,500
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>	
Delcorp S.A.	1,336,725
Storeocean S.A.	<u>69,357</u>
Total	<u>1,406,082</u>
<u>Estados de Resultados Integrales:</u>	
<u>Ingresos:</u>	
Delcorp S.A. (venta de fertilizantes, servicios de descargas e intereses)	27,545,772
Brito Vaca Cía. Ltda. (Venta de trigo)	0
Storeocean S.A. (ingresos por servicios de almacenaje)	<u>162,954</u>
Total ingresos	<u>27,708,726</u>
<u>Costos y Gastos:</u>	
Delcorp S.A. (compra de fertilizantes)	29,062,535
Sepyman S.A. (gastos de mantenimientos de silos)	157,317
Storeocean S.A. (Alquiler de silos)	139,200
Total costos y gastos	<u>29,359,052</u>

Los saldos por cobrar a Compañías relacionadas generan intereses y las cuentas pagar a Compañías relacionadas no generan, ni devengan intereses y no hay 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 2018, la Compañía mantiene la siguiente emisión de obligaciones:

Quinta Emisión de Obligaciones.- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de mayo 4 de 2018, se aprobó la quinta emisión de obligaciones de Ecuatoriana de Granos S.A. Ecuagran por US\$ 3,000.000 (Clase "A" por US\$ 1,500.000 a 739 días plazo, Clase "B" por US\$ 1,500.000 por 1114 días plazo) mediante autorización concedida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, por medio de Resolución N° SCVS.INMV.DNAR-2018-00007802 del 29 de Agosto de 2018, 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.

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.**

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 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. **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.

25. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2018, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.



John Campuzano Triviño
Contador General