

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**DELCORP S.A.**.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador, el 30 de junio del 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de julio de ese año. Su actividad principal es la importación y comercialización de fertilizante. Las oficinas administrativas se encuentran ubicada Km 6.5 vía la Puntilla-Samborondón y sus bodegas de almacenamiento de materia prima está ubicada en la pradera III a orillas del río guayas. La Compañía mantiene asignado por el SRI, el Registro Único de Contribuyentes No. 0991265414001.

**Operaciones.**- Los principales productos que vende la Compañía en el territorio nacional son: urea, nitrato y sulfato de amonio, urea granulada, sulfato de magnesio granulado, sulfato de potasio granulado y sulfato de zinc.

**Cuarta emisión de obligación.**- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene vigente la cuarta emisión de obligación, aprobada en diciembre 29 del 2011 por US\$, 5,000,000. Tal aprobación fue concedida por la Superintendencia de Compañías (Actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) mediante Resolución N°. SC.IMV.DJMV.DAyR.G.11.0007434 dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores (Actualmente la Ley de Mercado de Valores fue incorporada como Libro II en el Código Orgánico Monetario y Financiero). Esta obligación representa títulos de deuda cuyo objetivo es cancelar pasivo a corto y largo plazo, notas 16 y 28.

**Aprobación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, han sido aprobados por la Gerencia de **DELCORP S.A.** en enero 25 del 2016. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en abril 15 del 2015.

**2. 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 preparación 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 **DELCORP S.A.** 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 22.

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras, emisión de obligaciones y titularización de fondos. 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:

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto 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, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, notas 12 y 18.
- **Préstamos financieros, emisión de obligaciones y de titularización de fondos.**- Están presentadas a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados, notas 13, 15, 16 y 17.

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, financieros 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 efectivos de un instrumento financiero fluctúen 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 diferentes obligaciones que devenguen 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 Gerencia de la Compañía considera que está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, razón por la cual implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial, con el objetivo de disminuir el indicado riesgo.
- **Financieros.**- Al 31 de diciembre del 2015, los pasivos corrientes representan el 67% con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo se presenta en negativo en US\$. 2,942,588 y el índice de liquidez es de 0.87.
- **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, con base a sus operaciones. Sin embargo; cuando ha requerido de financiamiento ha optado por acceder principalmente a líneas de crédito con instituciones financieras locales y del exterior.

**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 conformados principalmente por fertilizantes, materiales y repuestos. Estos inventarios son registrados al costo y valorizado al método promedio que no excede el valor neto de realizable. Las pérdidas que pudieran existir son registradas en resultados del año.

**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, planta y equipos.**- Los terrenos, edificios y maquinarias, 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, muebles y enseres y vehículos, 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 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:

| <b>Activos</b>            | <b>Tasas</b> |
|---------------------------|--------------|
| Edificios e instalaciones | 1,66% y 5%   |

**DEL CORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

|                        |        |
|------------------------|--------|
| Maquinarias y equipos  | 10%    |
| Muebles y enseres      | 10%    |
| Vehículos              | 20%    |
| Equipos de computación | 33.33% |

La Gerencia de **DEL CORP S.A.** 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.**- Corresponden al registro de la marca adquirida en forma separada y usada por la Compañía para la comercialización de sus productos, la misma que está registrado al costo. En adición, se registran programas de computación, licencias, están registradas al costo. La amortización de estos activos es calculada por medio del método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de 3 años.

**Inversiones en acciones.**- Está registrada al costo de adquisición ajustado conforme a la Norma Internacional de Contabilidad - NIC No. 28 para aquellas inversiones con participación mayor al 20% y menor del 50%. Al 31 de diciembre del 2015, se registró aumentos y disminuciones en la cuenta de inversiones en acciones, los cuales fueron cargados y acreditados a resultados en función a la determinación de los ajustes a Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

**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. En adición el Código de Trabajo, 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 uno de los años de servicio prestado a la compañía. Con este propósito la Compañía estableció reserva matemática anual basada en estudio actuarial realizado en los años 2015 y 2014 por una firma de actuarios profesionales, nota 19.

**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 equipo, 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 resultados integrales, nota 20.

**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.

**Resultados acumulados.**- Registra los saldos de las cuentas de otros resultados integrales, 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.

La NIC No. 16 establece que la reserva por valuación originada en la revaluación que forma parte del patrimonio neto de los accionistas, podrá ser transferida directamente a la cuenta de utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en la cuenta del activo. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva por valuación cuando la Compañía se desapropie del activo, sin embargo la mencionada reserva podría transferirse a medida que el activo sea utilizado.

**Reconocimiento de ingresos.**- La Compañía reconoce ingresos por ventas, cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

**Reconocimientos de costos y gastos.**- Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**DELCORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**Intereses pagados.**- De conformidad con la NIC No. 39 denominada “Instrumentos Financieros”, la Compañía reconoce en el estado de resultados integral los intereses devengados durante el ejercicio económico, originados por la emisión de obligación.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 26.

**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 26.

**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.

**3. EFECTIVO CAJA Y BANCOS**

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

|        | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|--------|-------------|-------------|
|        | (Dólares)   |             |
| Bancos | 168,923     | 890,700     |
| Caja   | 2,200       | 2,267       |
| Total  | 171,123     | 892,967     |

Al 31 de diciembre del 2015, los saldos con instituciones financieras están disponibles a la vista y no existiendo restricción alguna que límite su uso.

**4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

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

|           | <b>2015</b> | <b>2014</b> |
|-----------|-------------|-------------|
|           | (Dólares)   |             |
| Clientes: |             |             |
| Locales   | 8,049,755   | 10,847,444  |
| Exterior  | 405,712     | 1,609,528   |

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

|                                           |                    |                    |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Anticipos a proveedores                   | 147,050            | 334,604            |
| Partes relacionadas, nota 27              | 39,591             | 429,600            |
| Otras                                     | <u>21,695</u>      | <u>11,922</u>      |
| Subtotal                                  | 8,663,803          | 13,233,098         |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | ( <u>445,353</u> ) | ( <u>445,353</u> ) |
| Total                                     | <u>8,218,450</u>   | <u>12,787,745</u>  |

**Clientes.**- Al 31 de diciembre del 2015, tienen un vencimiento promedio de 45 días plazo y no generan interés. Adicionalmente, incluye cuenta por cobrar a la Compañía Factor Logros del Ecuador por US\$. 1,269,327 (US\$. 1,492,728 en el 2014), las cuales representan venta de cartera con STOREOCEAN S.A. (parte relacionada) a través de un factoring suscrito el 30 de octubre del 2013 con vencimiento en enero del 2014. En el año 2015 se realizó la gestión de cobro por dicha negociación recuperando parte del efectivo por US\$. 223,401, sin embargo hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 12 de 2016), se mantiene pendiente la recuperación de dicha cartera, la cual no genera interés y no tiene fecha específica de vencimiento.

Las cuentas por cobrar del exterior corresponden principalmente a Neptune Trading Co. por US\$. 403,033 (US\$. 1,607,963 en el 2014), nota 30.

**Anticipos a proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden anticipos las mismas que serán liquidadas en el primer trimestre del año 2016.

**5. EXISTENCIAS**

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

|                           | <b><u>2015</u></b> | <b><u>2014</u></b> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | (Dólares)          |                    |
| Materias primas           | 4,154,026          | 5,276,417          |
| Importaciones en tránsito | 3,063,434          | 2,938,609          |
| Productos terminados      | 1,219,002          | 314,638            |
| Suministros y materiales  | <u>136,404</u>     | <u>216,118</u>     |
| Total                     | <u>8,572,866</u>   | <u>8,745,782</u>   |

**Importaciones en tránsito.**- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden principalmente adquisiciones de fertilizantes, la misma que será liquidada una vez que el producto ingrese a las instalaciones operativas de la Compañía.

**Garantías.**- Al 31 de diciembre del 2015, los inventarios de la Compañía se encuentran en garantía por US\$. 6,999,406.

**6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

|                                                 | <b><u>2015</u></b> | <b><u>2014</u></b> |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                 | (Dólares)          |                    |
| Impuesto a la salida de divisas                 | 1,754,422          | 2,458,621          |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | <u>1,123,823</u>   | <u>1,161,110</u>   |
| Total                                           | <u>2,878,245</u>   | <u>3,619,731</u>   |

**Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).**- Representan retenciones efectuadas por el año 2015 por US\$. 1,412,707 y US\$. 341,715 por el año 2012, por pagos al exterior por concepto de importación de materias primas e insumos incorporados al proceso productivo, conforme a listado establecido por el Comité de Política Tributaria. Estas

DELCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

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, nota 26.

**Retenciones en la fuente de impuesto a la renta.-** Al 31 de diciembre del 2015, representan retenciones que han sido efectuadas por clientes de la Compañía correspondiente al periodo 2015 en US\$. 427,817 y por los años 2012 y 2014 en US\$. 696,006, las mismas que pueden ser reintegradas mediante solicitud de pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores, y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida respecto al uso del saldo del crédito tributario, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

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

|                                | 2015      | 2014    |
|--------------------------------|-----------|---------|
|                                | (Dólares) |         |
| Seguros pagados por anticipado | 345,126   | 68,135  |
| Empleados y funcionarios       | 219,191   | 190,285 |
| Total                          | 564,317   | 258,420 |

**Seguros pagados por anticipado.-** Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representan principalmente el costo de las primas de seguro por devengar, contratadas con dos Compañías locales, las cuales son liquidadas en razón de su fecha de vencimiento.

**Empleados y funcionarios.-** Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a la porción corriente de préstamos en efectivo concedidos por la Compañía a sus colaboradores las cuales generan intereses del 5% anual.

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

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

| . . . MOVIMIENTO . . . |                           |            |                                 |                       |
|------------------------|---------------------------|------------|---------------------------------|-----------------------|
|                        | Saldos al<br>01/01/15     | Adiciones  | Bajas/ ventas<br>Transferencias | Saldos al<br>31/12/15 |
|                        | . . . . (Dólares) . . . . |            |                                 |                       |
| Edificios              | 1,632,402                 | 0          | 0                               | 1,632,402             |
| Terrenos               | 1,565,090                 | 0          | 0                               | 1,565,090             |
| Vehículos              | 827,794                   | 16,184     | ( 53,990)                       | 789,988               |
| Muebles y enseres      | 679,106                   | 3,159      | 0                               | 682,265               |
| Instalaciones          | 630,087                   | 0          | 0                               | 630,087               |
| Equipos de computación | 107,900                   | 22,360     | 0                               | 130,260               |
| Maquinarias            | 78,930                    | 2,660      |                                 | 81,590                |
| Subtotal               | 5,521,309                 | 44,363     | ( 53,990)                       | 5,511,682             |
| Depreciación acumulada | ( 1,042,836)              | ( 267,619) | 53,990                          | ( 1,256,465)          |
| Total                  | 4,478,473                 | ( 223,256) | 0                               | 4,255,217             |

| . . . MOVIMIENTO . . . |             |           |
|------------------------|-------------|-----------|
| Saldos al              | Avaluó (+)/ | Saldos al |

**DELCORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

|                        | <u>01/01/14</u>           | <u>Adiciones</u>   | <u>Bajas (-)</u> | <u>31/12/14</u>      |
|------------------------|---------------------------|--------------------|------------------|----------------------|
|                        | . . . . (Dólares) . . . . |                    |                  |                      |
| Edificios              | 1,157,391                 | 0                  | 475,011          | 1,632,402            |
| Terrenos               | 1,299,654                 | 0                  | 265,436          | 1,565,090            |
| Vehículos              | 872,102                   | 61,775             | ( 106,083)       | 827,794              |
| Muebles y enseres      | 671,979                   | 7,127              | 0                | 679,106              |
| Instalaciones          | 609,711                   | 20,376             | 0                | 630,087              |
| Equipos de computación | 99,348                    | 8,552              | 0                | 107,900              |
| Maquinarias            | <u>59,224</u>             | <u>19,706</u>      | <u>0</u>         | <u>78,930</u>        |
| Subtotal               | 4,769,409                 | 117,536            | 634,364          | 5,521,309            |
| Depreciación acumulada | ( <u>815,122</u> )        | ( <u>270,656</u> ) | <u>42,942</u>    | ( <u>1,042,836</u> ) |
| Total                  | <u>3,954,287</u>          | ( <u>153,120</u> ) | <u>677,306</u>   | <u>4,478,473</u>     |

**Adiciones.**- Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente adquisición de un vehículo Gran Vitara por US\$. 14,434 adquirida a Storeocean S.A. (parte relacionada), equipos de sistema de vigilancia más equipos de monitoreo por US\$. 9,912 y equipos de cómputo por US\$. 4,000.

**Ventas.**- Al 31 de diciembre del 2015, la principal negociación corresponde a la venta de un vehículo Highlander por US\$. 35,000 vendida a Storeocean (parte relacionada).

**Garantías.**- Al 31 de diciembre del 2015, los terrenos, edificios e instalaciones de la Compañía se encuentran garantizadas por un monto total de US\$. 3,628,146.

**Avaluó de activos.**- En el año 2014, la Compañía procedió a realizar el avaluó de las instalaciones (oficinas administrativas) a través de un perito valuador independiente calificado por la Superintendencia Compañías, Valores y Seguros, con Registro No. SC-RNP-2-261, resultando como efecto un incremento en su valor original por US\$. 716,147 que fue registrado con contrapartida al patrimonio a la cuenta de superávit por valuación por US\$. 616,991. Con base a las NIIF, la Compañía contabilizó en función al mencionado incremento, el correspondiente pasivo por impuesto por US\$. 99,156 como resultado de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 22% vigente para el año 2014, nota 20.

**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

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

|                      | <u>2015</u>      | <u>2014</u>      |
|----------------------|------------------|------------------|
|                      | (Dólares)        |                  |
| Marcas - Fertiandino | 1,500,000        | 1,500,000        |
| Software             | <u>272,522</u>   | <u>238,862</u>   |
| Subtotal             | 1,772,522        | 1,738,862        |
| (-) Amortización     | <u>201,361</u>   | <u>123,995</u>   |
| Total                | <u>1,571,161</u> | <u>1,614,867</u> |

**Marca “Fetiandino”.**- Al 31 de diciembre del 2015, representa la marca “Fertiandino” por US\$. 1,500,000 con la cual comercializa sus productos fertilizantes a nivel nacional. La Compañía considera que la marca tiene una vida útil indefinida sobre la base de un análisis de su participación en el mercado del 12.91% y que no existe un límite previsible al período a lo largo del cual la marca se espera que genere entradas de flujos netos para la Compañía. En febrero 24 del 2015, se realizó un estudio de valoración de la marca, el que determinó el valor de US\$. 1,580,000. La Gerencia de la Compañía, no procedió a efectuar ajuste, por no considerarlo representativo.

**Amortización.**- Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía registro gasto por amortización de software por US\$. 77,366, (US\$. 75,399 en el 2014).

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014****10. INVERSIONES EN ACCIONES**

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

|                                          | Participación<br>% | 2015       | 2014       |
|------------------------------------------|--------------------|------------|------------|
|                                          |                    | (Dólares)  |            |
| <b><u>Ecuatoriana de Granos S.A.</u></b> |                    |            |            |
| <b><u>(ECUAGRAN):</u></b>                |                    |            |            |
| Costo                                    |                    | 10,344,723 | 10,344,723 |
| Valor patrimonial proporcional           |                    | 1,809,260  | 0          |
| Subtotal                                 | 92.44%             | 12,153,983 | 10,344,723 |
| <b><u>Storeocean S.A.:</u></b>           |                    |            |            |
| Costo                                    |                    | 3,113,573  | 3,113,573  |
| Valor patrimonial proporcional           |                    | 30,796     | 0          |
| Subtotal                                 | 50.00%             | 3,144,369  | 3,113,573  |
| <b><u>Retratorec S.A.:</u></b>           |                    |            |            |
| Costo                                    |                    | 50,000     | 50,000     |
| Subtotal                                 | 1.59%              | 50,000     | 50,000     |
| Total                                    |                    | 15,348,352 | 13,508,296 |

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía procedió a realizar el ajuste del valor patrimonial proporcional en las Compañías Ecuatoriana de Granos S.A. (ECUAGRAN) y Storeocean S.A., ambas de nacionalidad ecuatoriana por US\$. 1,809,260 y US\$. 30,796, respectivamente, registrándose como contrapartida en otros resultados integrales US\$. 1.606,256 y como resultados del año US\$. 233,802.

**11. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

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

|                                     | 2015      | 2014    |
|-------------------------------------|-----------|---------|
|                                     | (Dólares) |         |
| Partes relacionadas, nota 27        | 877,989   | 0       |
| Fondo de reserva por titularización | 670,000   | 670,000 |
| Cuentas por cobrar funcionarios     | 68,010    | 94,788  |
| Total                               | 1,615,999 | 764,788 |

**Fondo de reserva por titularización.**- Corresponden a la retención del 100% de dividendo sobre los fondos recibidos por el fideicomiso que efectivamente fueron colocados para garantizar las titularizaciones de flujos futuros de fondos, nota 17.

**Cuentas por cobrar funcionarios.**- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden préstamos a largo plazo concedidos a los funcionarios de la Compañía, las cuales generan un interés promedio del 5% anual y cuyas fechas de vencimiento promedio son hasta el año 2018.

**12. PASIVOS FINANCIEROS**

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

| 2015 | 2014 |
|------|------|
|------|------|

**DELCORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

|                              | (Dólares)  |            |
|------------------------------|------------|------------|
| Proveedores:                 |            |            |
| Exterior                     | 10,454,630 | 14,678,825 |
| Locales                      | 2,949,480  | 2,056,184  |
| Partes relacionadas, nota 27 | 1,167,874  | 1,283,308  |
| Anticipos de clientes        | 1,151,222  | 296,333    |
| Sobregiros bancarios         | 95,769     | 269,640    |
| Otros                        | 246,081    | 230,447    |
| Total                        | 16,065,056 | 18,814,737 |

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar no devengan interés y su vencimiento promedio es de 60 días plazo.

**Anticipos de clientes.**- Al 31 de diciembre del 2015, representa principalmente valores recibidos por futuras venta de fertilizantes, los cuales serán liquidados durante el primer trimestre del año 2016.

**Sobregiros bancarios.**- Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a pagos efectuados a proveedores, que han sido realizados a través de la cuenta corriente del Banco del Pichincha S.A. por US\$. 95,769, la misma que ha excedido a los montos presentados por la Compañía.

**13. PRESTAMOS FINANCIEROS Y VENCIMIENTO CORRIENTE DE PRESTAMOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2015      | 2014      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | (Dólares) |           |
| <b>Banco Pichincha S. A.</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                          |           |           |
| Saldos de préstamos recibidos en el año 2015 para capital de trabajo sobre firmas por US\$. 250,000, US\$. 240,000 y US\$. 326,400, (US\$. 268,000 y US\$. 437,000, en el 2014) con vencimientos en enero, febrero y marzo del 2016, respectivamente, y con tasa de interés anual que fluctúa entre el 9.10% y 9.98%. | 662,645   | 705,000   |
| <b>Letras de cambios</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 365,098   | 907,338   |
| Subtotal                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1,027,743 | 1,612,338 |
| <b>Más:</b> Vencimiento corriente de préstamos                                                                                                                                                                                                                                                                        |           |           |
| Financieros a largo plazo, nota 15                                                                                                                                                                                                                                                                                    |           |           |
| - Préstamos de proveedores del exterior                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2,272,690 | 625,000   |
| - Banco Promerica S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 786,494   | 980,582   |
| - Banco Bolivariano C.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 119,005   | 128,486   |
| Subtotal                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3,178,189 | 1,734,068 |
| Total                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 4,205,932 | 3,346,406 |

**14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

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

|                                    | 2015      | 2014   |
|------------------------------------|-----------|--------|
|                                    | (Dólares) |        |
| <b>Impuestos por pagar:</b>        |           |        |
| Retenciones de impuesto a la renta | 146,931   | 77,925 |

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

|                                           |                       |                       |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Retenciones de IVA                        | 59,811                | 48,011                |
| Otros                                     | <u>5,937</u>          | <u>1,684</u>          |
| <b><u>Beneficios sociales:</u></b>        |                       |                       |
| Vacaciones                                | 84,347                | 77,557                |
| Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)       | 18,878                | 21,958                |
| Décimo tercer sueldo (Bono navideño)      | 13,785                | 11,656                |
| Fondos de reserva                         | 3,943                 | 4,373                 |
| Participación de trabajadores             | 0                     | 227,442               |
| <b><u>Otras:</u></b>                      |                       |                       |
| Intereses financieros                     | 631,814               | 411,409               |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | <u>2,829</u>          | <u>11,113</u>         |
| <b>Total</b>                              | <u><u>968,275</u></u> | <u><u>893,128</u></u> |

El movimiento de los beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue el siguiente:

|                          | <b><u>2015</u></b>    | <b><u>2014</u></b>    |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                          | (Dólares)             |                       |
| Saldos al inicio del año | 115,544               | 94,947                |
| Provisiones              | 224,268               | 224,960               |
| Pagos                    | <u>( 218,859)</u>     | <u>( 204,363)</u>     |
| Saldos al final del año  | <u><u>120,953</u></u> | <u><u>115,544</u></u> |

**15. PRÉSTAMOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

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

|                                                                                                                                        | <b><u>2015</u></b>         | <b><u>2014</u></b>         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                                                                        | (Dólares)                  |                            |
| <b><u>Banco Promerica S. A.</u></b>                                                                                                    |                            |                            |
| Préstamos para capital de trabajo, recibido en enero del 2015 (operación No. 202000140644) por US\$.                                   |                            |                            |
| 2,056,200, con fecha de vencimiento en julio del 2018, con tasa de interés anual del 9.33% y vencimiento el 18 de julio del 2018.      | 1,593,181                  | 2,466,498                  |
| <b><u>Banco Bolivariano C. A.</u></b>                                                                                                  |                            |                            |
| Préstamos para capital de trabajo concedidos en el año 2012, con tasa de interés anual del 9.63% y vencimiento el 4 de marzo del 2017. | 150,325                    | 278,810                    |
| <b><u>Préstamos de proveedores del exterior</u></b>                                                                                    | <u><u>5,818,070</u></u>    | <u><u>875,000</u></u>      |
| <b><u>Menos:</u></b> Vencimiento corriente de préstamos financieros a largo plazo, nota 13                                             |                            |                            |
| - Préstamos de proveedores del exterior                                                                                                | ( 2,272,690)               | ( 625,000)                 |
| - Banco Promerica S.A.                                                                                                                 | ( 786,494)                 | ( 980,582)                 |
| - Banco Bolivariano C.A.                                                                                                               | <u>( 119,005)</u>          | <u>( 128,486)</u>          |
| <b>Subtotal</b>                                                                                                                        | <u><u>( 3,178,189)</u></u> | <u><u>( 1,734,068)</u></u> |
| <b>Total</b>                                                                                                                           | <u><u>4,383,387</u></u>    | <u><u>1,886,240</u></u>    |

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle de los vencimientos anuales por los préstamos bancarios no corrientes, es el siguiente:

| <b><u>Años:</u></b> | (Dólares)        |
|---------------------|------------------|
| 2017                | 2,545,848        |
| 2018                | <u>1,837,539</u> |
| Total               | <u>4,383,387</u> |

**16. EMISION DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b><u>2015</u></b> | <b><u>2014</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | (Dólares)          |                    |
| <b><u>Cuarta emisión de obligaciones</u></b><br>Emisión de obligación por US\$. 5,000,000 en títulos de valores al portador, materializada el 19 de abril del 2012, con tasa de interés anual promedio del 8%, con plazo de vencimiento el 13 de julio del 2017 y la misma está respaldada con garantías general. | 1,341,577          | 2,266,091          |
| <b><u>Menos:</u></b> Vencimientos corrientes de emisión de obligaciones                                                                                                                                                                                                                                           | ( <u>962,631</u> ) | ( <u>924,515</u> ) |
| Total                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <u>378,946</u>     | <u>1,341,576</u>   |

Al 31 de diciembre del 2015, el vencimiento anual por la emisión de obligaciones por el año 2017, es de US\$. 378,946.

**17. TITULARIZACIÓN DE FONDOS A LARGO PLAZO**

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b><u>2015</u></b>   | <b><u>2014</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                               | (Dólares)            |                    |
| <b><u>Titularización de flujos futuros de fondos</u></b><br>Saldo de la segunda titularización de fondos, materializado el 31 de octubre del 2013, cuyos recursos se destinaron en su totalidad para capital de trabajo y el cual devenga el 8% de interés anual y vence en octubre del 2018. | <u>5,543,353</u>     | <u>7,068,386</u>   |
| Subtotal                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 5,543,353            | 7,068,386          |
| <b><u>Menos:</u></b> Vencimiento corriente de obligaciones por titularización de fondos                                                                                                                                                                                                       | ( <u>1,145,695</u> ) | ( <u>814,101</u> ) |
| Total                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <u>4,397,658</u>     | <u>6,254,285</u>   |

Al 31 de diciembre del 2015, un detalle de los vencimientos anuales por titularización de fondos, es el siguiente:

| <b><u>Años:</u></b> | (Dólares)        |
|---------------------|------------------|
| 2017                | 2,000,000        |
| 2018                | <u>2,397,658</u> |

**DELCORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

|       |                  |
|-------|------------------|
| Total | <u>4,397,658</u> |
|-------|------------------|

El 31 de octubre del 2013, la Compañía constituyó un Fideicomiso denominado “Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Delcorp”, con plazo de 5 años o hasta que se dé cumplimiento a su objeto, mediante aportes para su constitución por US\$. 10,000,000, devengándose tasa de interés anual del 8% y vencimiento en octubre del 2018. Dicho Fideicomiso transfiere el derecho de cobro de las ventas de los siguientes clientes: Agrimax S.A., Agromundo S.A., Agroquival S.A., Agrovictoria S.A., Extractora Agrícola Rio Manzo EXA S.A., Megabanana S.A., Miranda Vargas Maria Eugenia y Nintanga S.A.. Además, el Fideicomiso incluye un mecanismo de garantía para la titularización (exceso de flujo de fondos, fondo de reserva, sustitución de activos, fondo de garantía, y fianza solidaria del originador).

**18. PASIVO FINANCIERO NO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del 2015, está conformada principalmente por venta de facturas por concepto de materia prima en fertilizantes que realizó Golden Traders International Corp. (proveedor del exterior, domiciliado en los Estados Unidos de Norte América), a Peoples Finance & CO., compañía especializada en el otorgamiento de créditos.

**19. 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)      |                |
| Jubilación patronal         | 220,298        | 203,402        |
| Indemnización por desahucio | <u>59,603</u>  | <u>41,394</u>  |
| Total                       | <u>279,901</u> | <u>244,796</u> |

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

|                                      | <u>2015</u>      | <u>2014</u>    |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
|                                      | (Dólares)        |                |
| Saldo al inicio de año               | 244,796          | 170,517        |
| Más: Provisión                       | 71,953           | 75,180         |
| Menos: Reclasificaciones y/o ajustes | <u>( 36,848)</u> | <u>( 901)</u>  |
| Saldo al final del año               | <u>279,901</u>   | <u>244,796</u> |

El valor actuarial de los años 2015 y 2014, fue determinado por Consultores Actuaría Cia. Ltda., mediante el método denominado “Costeo de Crédito Unitario Proyectado”. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

|                                     | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Salario mínimo vital (US\$.)        | 354         | 340         |
| Número de empleados                 | 71          | 68          |
| Tasa de descuento anual             | 6.31%       | 6.54%       |
| Tasa de incremento salarial (anual) | 3%          | 3%          |

**20. 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

**DELCORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

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\$. 99,156 correspondientes al revalúo que realizó a sus propiedades y silos. 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 revertir el pasivo por impuesto diferido contra otros resultados integrales, con el objetivo de dar cumplimiento con la normativa tributaria.

**21. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social.-** Al 31 de diciembre del 2015, está representado por 7.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad del Sr. Gad Goldstein Valdez (Ecuatoriana), New Word Trading Investment Limited (Nueva Zelanda) y Corpofelsa S.A. (Ecuatoriana), con participación del 67.12%, 32.87% y 0.01%, respectivamente.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 del 2012, con última reforma en febrero 15 del 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Participes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2014 en febrero 10 del 2015; en tanto que el Anexo del ejercicio fiscal 2015, fue enviado a la Autoridad de Control.

**Aumento de capital.-** Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2013 e inscrita ante el Registro Mercantil en mayo 28 del 2014, fue aprobado el aumento de capital en US\$. 2,800,000, mediante aportes en efectivo y bienes inmuebles.

**Ajustes de participación.-** Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía procedió a realizar el ajuste del valor patrimonial proporcional en Ecuatoriana de Granos S.A. (ECUAGRAN), con el 92.44% de participación sobre un total de patrimonio al 31 de diciembre del 2015 de US\$. 13,158,729 y de Storeocean S.A. con el 50% de participación sobre un total de patrimonio al 31 de diciembre del 2015 de US\$. 6,288,738, lo que originó un incremento en las cuenta otros resultados integrales por US\$. 1,606,256.

**(Pérdida) Utilidad básica por acción.-** Ha sido calculada dividiendo la (pérdida) 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.

**22. VENTAS DE BIENES**

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

|                                   | <u>2015</u>       | <u>2014</u>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | (Dólares)         |                   |
| Nitrógeno                         | 15,602,392        | 19,418,465        |
| Mezcla específica y tradicionales | 14,936,987        | 20,072,840        |
| Potasio                           | 7,662,770         | 9,089,643         |
| Fósforo                           | 4,486,638         | 5,347,618         |
| Otros                             | <u>2,563,251</u>  | <u>2,742,329</u>  |
| Total                             | <u>45,252,038</u> | <u>56,670,895</u> |

**23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

| <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------|-------------|
|-------------|-------------|

**DELCORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

|                                    | (Dólares) |           |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Sueldos y salarios                 | 802,907   | 828,106   |
| Beneficios sociales y aportaciones | 484,521   | 390,156   |
| Gastos de viajes                   | 403,169   | 197,113   |
| Honorarios profesionales           | 252,622   | 282,177   |
| Depreciaciones y amortizaciones    | 205,297   | 210,469   |
| Impuestos contribuciones y otros   | 109,247   | 109,304   |
| Mantenimiento y reparaciones       | 27,329    | 39,512    |
| Otros                              | 315,304   | 319,904   |
| Total                              | 2,600,396 | 2,376,741 |

**24. GASTOS DE VENTAS**

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

|                                           | 2015      | 2014      |
|-------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                           | (Dólares) |           |
| Sueldos y salarios                        | 556,917   | 553,436   |
| Beneficios sociales y otros               | 337,446   | 353,554   |
| Arriendos (bodegas, oficinas y vehículos) | 243,729   | 199,653   |
| Comisiones                                | 186,281   | 173,299   |
| Honorarios profesionales                  | 173,127   | 118,740   |
| Otros                                     | 1,052,280 | 1,297,898 |
| Total                                     | 2,549,780 | 2,696,580 |

**25. GASTOS FINANCIEROS**

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

|                                                   | 2015      | 2014      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                                   | (Dólares) |           |
| Costo de emisión de obligación y titularizaciones | 727,002   | 1,054,225 |
| Interese por pasivos financieros                  | 509,455   | 104,608   |
| Intereses de obligaciones                         | 248,250   | 325,776   |
| Otros                                             | 1,350,026 | 1,221,158 |
| Total                                             | 2,834,733 | 2,705,767 |

**26. 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:

|                                                                                                   | 2015         | 2014      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                                                                   | (Dólares)    |           |
| (Pérdida) Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | ( 1,402,480) | 1,516,281 |
| <b>Más:</b>                                                                                       |              |           |
| Gastos no deducibles                                                                              | 140,986      | 309,642   |
| <b>Menos:</b>                                                                                     |              |           |
| Ingresos exentos                                                                                  | 233,802      | 0         |
| Participación trabajadores en las utilidades                                                      | 0            | 227,442   |
| Beneficios por trabajadores con capacidad especial                                                | 0            | 244,988   |

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

|                                             |              |                |
|---------------------------------------------|--------------|----------------|
| Base de cálculo para el impuesto a la renta | ( 1,495,296) | 1,353,493      |
| <b>22% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>   | <u>0</u>     | <u>297,768</u> |

El movimiento de impuesto a la renta por el año 2015, fue el siguiente:

|                                             |                  |
|---------------------------------------------|------------------|
|                                             | (Dólares)        |
| Crédito tributario por impuesto a la salida | 1,754,422        |
| Crédito tributario de años anteriores       | 696,006          |
| Retenciones en la fuente                    | <u>427,817</u>   |
| Saldo por cobrar, nota 6                    | <u>2,878,245</u> |

**Solicitud de devolución de retención ante el SRI.** - Mediante Resolución No. 109012015RDEV084455 emitida por el Servicio de Rentas Internas (SRI) en agosto 14 del 2015, fue aceptada parcialmente la solicitud administrativa de pago en exceso presentada por la Compañía por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2013, reconociéndole el derecho a reintegro por US\$. 2,574,898 y un saldo a favor por concepto de crédito tributario de impuesto a la salida de divisas por el valor de US\$. 2,109,797, para lo cual se le confiere la correspondiente nota de crédito de acuerdo a la Resolución N°. NAG-DGERCGC13-00865 del 16 de diciembre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente al año 2012 está siendo revisado por la autoridad fiscal, la mismas que hasta la fecha emisión de este informe (febrero 12 del 2016) dicho organismo de control se encuentra pendiente de emitir su opinión por la revisión efectuada. En adición, por los años 2013 y 2014, no han sido revisadas por la autoridad fiscal, la Gerencia 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.

**27. 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, es el que se detalla a continuación:

|                                                  | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                  | (Dólares)        |                  |
| <b><u>Estados de Situación Financiera:</u></b>   |                  |                  |
| <b><u>Activos financieros a corto plazo:</u></b> |                  |                  |
| Storeocean S.A.                                  | 39,591           | 429,600          |
| Total                                            | <u>39,591</u>    | <u>429,600</u>   |
| <b><u>Activos financieros a largo plazo:</u></b> |                  |                  |
| Storeocean S.A.                                  | 877,989          | 0                |
| Total                                            | <u>877,989</u>   | <u>0</u>         |
| <b><u>Pasivos:</u></b>                           |                  |                  |
| <b><u>Pasivos financieros a corto plazo:</u></b> |                  |                  |
| Ecuadoriana de Granos S.A. – (ECUAGRAN)          | 754,774          | 554,745          |
| Storeocean S.A.                                  | 406,681          | 657,433          |
| Sr. Gad Goldstein Valdez                         | 6,419            | 71,130           |
| Total                                            | <u>1,167,874</u> | <u>1,283,308</u> |
|                                                  | <b>2015</b>      | <b>2014</b>      |

**DELCORP S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Dólares)

**Estados de Resultados Integrales:**

|                                       |           |           |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Ingresos por servicios:</b>        |           |           |
| Ecuatoriana de Granos S.A. (ECUAGRAN) | 1,000,006 | 0         |
| Total                                 | 1,000,006 | 0         |
| <b>Costo de venta:</b>                |           |           |
| Storeocean S.A.                       | 1,479,995 | 1,768,998 |
| Ecuatoriana de Granos S.A. (ECUAGRAN) | 1,036,565 | 826,302   |
| Total                                 | 2,516,560 | 2,595,300 |

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

**Operaciones con partes relacionadas (Precios de Transferencia).-**

- **Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013.-** Fue publicada Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 del SRI que realizó reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$. 3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$. 6,000,000. La mencionada reforma entró en vigencia el 25 de enero de 2013.
- **Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo del 2015.-** La principal reforma incorporada, es que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$. 3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$. 15,000,000, dichos sujetos pasivos deben presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Para la presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2014, el plazo será hasta el mes de septiembre de 2015, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme el noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumaran los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

Con base a lo mencionado, la Compañía mantiene en proceso de elaboración el informe integral y anexo de precios de transferencia, por transacciones locales efectuadas en el año 2015 con las compañías relacionadas locales. De acuerdo con información preliminar proporcionada por la Administración de la Compañía, considera que no existirán afectaciones a los resultados reportados por las compañías, en razón que las transacciones u operaciones se ajustaron al principio de plena competencia.

**28. EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se registra el saldo de la cuarta emisión de obligación, la misma que en octubre 7 del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió emitir la cuarta emisión de obligación a largo plazo por US\$. 5,000,000 a un plazo de 1.800 días, en uso de la facultad conferida por el Art. 160 de la Ley de Mercado de Valores. La cuarta emisión de Obligación está sustentada en Escritura Pública otorgada por el Notario Séptima del Cantón Guayaquil de noviembre 7 del 2011, cuya fecha de aprobación mediante Resolución N°. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.11.0007434 por parte de la Superintendencia de Compañía (Actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) fue el 29 de diciembre del 2011, que tiene como otorgantes a los siguientes comparecientes: “Agente pagador” Delcorp S.A., “clase de emisión” Clase K, la compañía Asesora S.A. como

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

"Representante de los Obligacionistas" y el Agente colocador de las obligaciones a través Casas de Valores Adwfin S.A.. Las obligaciones en caso de emitirse serán pagadas en efectivo en cualquiera de las oficinas de Decevale. Los recursos captados con la emisión de obligaciones fueron utilizados para cancelar pasivos con la corporación Financiera Nacional – CFN y Delcorp S.A.

**29. APLICACION DE NORMAS LABORALES**

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo transacciones con Provica, protección y vigilancia C. Ltda., (servicios de vigilancia), mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de la **DELCORP S.A.**, en la actividad de seguridad.

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.

**30. COMPROMISOS**

**Contrato de compra-venta de acciones.** - El 10 de noviembre del 2012, la Compañía (Cedente) suscribió un contrato de compraventa de acciones con NEPTUNE TRADING CO. (Cesionario), sociedad organizada y exigente bajo las leyes de Escocia, mediante el cual el Cedente cedió 399 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$. 1,00 por US\$. 1,312,000 y transfirió los derechos y obligaciones del aumento de capital en trámite por US\$1,680,000 de STOREOCEAN S.A. El precio pactado entre las partes fue de US\$ 5.2 millones pagaderos anualmente a partir del 15 de noviembre del 2013 hasta noviembre del 2022 e interés del 5% anual.

El 12 de diciembre del 2014, la Compañía en base a la comunicación recibida por parte de NEPTUNE TRADING CO., con fecha 6 de mayo del 2014, donde manifiesta que por razones de índole financiero, no podrá continuar con la compraventa de las acciones en STOREOCEAN S.A. y debido a que no se logró obtener un regalo satisfactorio mediante negociaciones directas entre las partes, presento un Proceso Arbitral ante el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Panamá, de acuerdo a la Cláusula Décima Tercera del Contrato de Compraventa de Acciones. Es intención de las partes, llegar a un acuerdo, el cual se fundamenta en los términos y condiciones que se establecen a continuación: NEPTUNE TRADING CO., se compromete a devolver a la Compañía el total de 3.113.571 acciones con un valor nominal unitario de US\$. 1.00 representadas en los títulos 11 y 13, las cuales incluyen las 399 acciones transferidas en el contrato de compraventa y las acciones recibidas por los aumentos de capital en STOREOCEAN S.A., efectuados en agosto y noviembre del 2013.

NEPTUNE TRADING CO., pagara a la Compañía una indemnización por US\$. 1,921,500, la cual se cancelara en los días 16 y 22 de diciembre del 2014.

Las partes acuerdan presentar el Acuerdo de Transacción, ante el tribunal Arbitral en la Audiencia para dictar el Acta de Fijación de la causa, con fecha 15 de diciembre del 2014, y sea elevado a laudo arbitral, dentro del Proceso de Arbitraje que se ventila en el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Comercio de Panamá.

El 24 de diciembre del 2014, el Tribunal Arbitral resolvió elevar a categoría de laudo los términos y condiciones establecidos en el Acuerdo de Transacción Extrajudicial suscrito entre partes.

**31. RECLASIFICACIONES**

**DELCORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

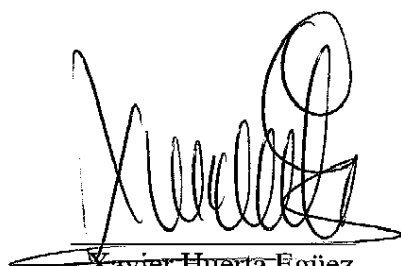
---

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.

**32. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 12 del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---



Xavier Huerta Egüez.  
Representante Legal  
Gerente General



C.P.A. Jorge Buestan R.  
Contador General.  
Registro # 8287