

NEDERAGRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Vienen...	136,556	157,829
Banco del Pacífico S.A.			
	Préstamo por US\$ 300,000 concedido en Mayo 30 del 2013, con una tasa de interés del 8.76% , plazo de 1,800 días y vencimiento en Mayo 4 del 2018	205,000	265,000
	(-) Porción corriente	<u>(3) (60,000)</u>	<u>(60,000)</u>
		145,000	205,000
	Préstamo por US\$ 120,000 concedido en Mayo 30 del 2013, con una tasa de interés del 8.76% , plazo de 1,800 días y vencimiento en Mayo 4 del 2018	87,497	108,544
	(-) Porción corriente	<u>(3) (22,968)</u>	<u>(21,047)</u>
		64,529	87,497
	Préstamo por US\$ 200,000 concedido en Diciembre 11 del 2014, con una tasa de interés del 8.76% y vencimiento en Noviembre 25 del 2017	200,000	-
	(-) Porción corriente	<u>(3) (66,673)</u>	<u>-</u>
		133,327	-
	Total Obligaciones bancarias	479,412	450,326
	Emisión de Obligaciones	<u>(4) 1,437,500</u>	1,684,688
	(-) Porción corriente	<u>Nota 8 (625,000)</u>	<u>(524,250)</u>
		812,500	1,160,438
	Cuentas por pagar accionistas	<u>(5) 420,000</u>	-
	Total	<u><u>1,711,912</u></u>	<u><u>1,610,764</u></u>

(1) Préstamo garantizado con prenda industrial de la Planta ubicada en la lotización Inmacomsa.

(2) Préstamos garantizados con hipoteca de la Finca San Rafael ubicado en Km 86 Vía Naranjito- Bucay y con prenda industrial de Maquinas envasadoras de fertilizante.

Préstamos garantizados con hipoteca Departamento Salinas Torres Marina.

Préstamos garantizados con hipoteca Centro Experimental Barraganetal.

(3) Préstamos garantizados con terreno de 22 hectáreas localizado en el Km. 12 Vía Durán-Tambo.

Todos los bienes detallados aquí como en garantía por obligaciones bancarias totalizan un monto de US\$ 840.377.

NEDERAGRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

- (4) Corresponde a las cuotas por pagar de la Primera de Obligaciones con títulos de Clase "A", Serie 1, emitidos 1,440 días; con valor nominal de US\$ 1,000 cada una; generando una tasa de interés del 8.50% anual fijo. Adicionalmente incluye las cuotas de la Segunda Emisión de Obligaciones, con títulos de Clase "A", Serie 1, emitidos a 1,440, con valor nominal de US\$ 1,000 cada una, generando una tasa de interés del 8.50% fijo anual. Ver Nota 20.
- (5) Corresponde a los valores por pagar a Xavier Neder por US\$ 210.000 y Mayra Moreira por US\$ 210.000, los mismos que constituyen aportes de accionistas.

12. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2014, el capital social de la Compañía está constituido por 460.000 acciones ordinarias y nominativas a un valor de US\$ 1,00 cada una.

Con fecha Abril 14 del 2014, la Superintendencia de Compañías a través de la Resolución No. SC-INC-DNASD-SAS-14-, autoriza el aumento de capital suscrito por US\$ 350.000 dividido en 350.000 acciones de US\$ 1,00 cada una, por lo que el capital de la Compañía se incrementa a US\$ 460.000, el cual quedó inscrito en el Registro Mercantil en Septiembre 18 del 2014, dicho aumento se realizó a través de la capitalización de los Aportes para futura Capitalización.

13. Aportes para futura capitalización.

Al 31 de Diciembre del 2014, corresponde a la entrega de dinero en numerario por US\$ 80.000 de parte de los accionistas de la compañía.

14. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

La compañía apropió el valor de US\$ 23.595 por este concepto.

15. Reserva facultativa

Corresponde a las apropiaciones del saldo de las utilidades del año 2013 efectuado de acuerdo a decisión tomada por los accionistas de la compañía en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha Noviembre 28 del 2014.

NEDERAGRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

16. Resultados Acumulados NIIF

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. Resultados acumulados.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

18. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantenía con Compañías relacionadas los siguientes saldos:

		<u>US\$</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar			
Agroneder S.A.	(1)	12.214	11.552
Agroespecialities S.A.	(1)	6.173	5.360
Xavier Neder		-	47.023
TOTAL	(Nota 2)	<u>18.387</u>	<u>63.935</u>
 Cuentas por pagar			
Carlos Neder		-	29.258
Ivonne Neder		-	23.000
TOTAL	(Nota 9)	<u>-</u>	<u>52.258</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados para cubrir gastos de las relacionadas, sobre estos valores no existen fechas de vencimiento pactadas.

NEDERAGRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013, con Compañías relacionadas, así:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos entregados		
Agroneder S.A.	663	773
Agroespecialities S.A.	813	456
Xavier Neder	-	293,995
Carlos Neder	-	-
Ivonne Neder	-	-
Préstamos recibidos		
Carlos Neder	-	29,258
Ivonne Neder	-	23,000
	<u>1,476</u>	<u>347,482</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

19. Impuesto a la Renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable	402.419	363.397
15% Participación de trabajadores (Nota 10)	<u>(60.363)</u>	<u>(54.510)</u>
	342.056	308.887
Partidas conciliatorias		
Más: Gastos no deducibles	166.213	107.267
Menos: Dedución empleados discapacitados	-	(84.001)
	<u>508.269</u>	<u>332.153</u>
Base imponible gravable		
Impuesto a la Renta causado (Nota 10)	<u>111.819</u>	<u>73.074</u>

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

NEDERAGRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

20. Emisión de obligaciones

Segunda Emisión de Obligaciones.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de Mayo 20 del 2013, con el fin de obtener capital de trabajo y sustitución de pasivos, se decide un plan de emisión de obligaciones, para lo cual la Compañía procede a calificarse con la Compañía Class International Rating, obteniendo un certificado "AA-" con fecha Julio 05 del 2013.

Mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0005197 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 09 del 2013, resuelve autorizar el contenido de oferta pública de emisión de obligaciones por un monto de US\$ 1'000.000, amparada con garantía general bajo las características establecidas en la escritura pública respectiva. Dicha oferta pública tiene una vigencia de 270 días contados a partir de la fecha de su expedición.

Características de la Segunda Emisión de Obligaciones

Monto:		US\$ 1,000,000
Plazo:		1440 Días
Clase y Serie:		Clase "A"; Serie 1
Valor Nóminal de cada obligación:	Serie 1	US\$ 1.000.00
Tasa de Interés:	Serie 1	8.50% Nominal anual Fija
Amortización de Capital:	Serie 1	90 Días (16 pagos trimestrales)
Amortización de Intereses:	Serie 1	90 Días (16 pagos trimestrales)
Agente Colocador:		Holdunpartners Casa de Valores S.A.
Representante de los Obligacionistas:		Valoraciones Técnicas Valoratec S.A.
Agente Pagador:		Nederagro S.A.
Formato de Título:		Titulos Materializado o desmaterializado a través de Depósito Central de Valores DECEVALE.

NEDERAGRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Primera Emisión de Obligaciones.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 16 de Abril del 2012, con el fin de mejorar la posición financiera de la Compañía y capital de trabajo, se decide un plan de emisión de obligaciones, para lo cual la Compañía procede a calificarse con la Compañía Class International Rating, obteniendo un certificado "AA-" con fecha Julio 13 del 2012.

Mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0005324 de la Superintendencia de Compañías de fecha Septiembre 13 del 2012, se resuelve autorizar el contenido de oferta pública de emisión de obligaciones por un monto de US\$ 1'500.000, amparada en garantía general bajo las características establecidas en la escritura pública respectiva. Dicha oferta pública tiene una vigencia de 270 días contados a partir de la fecha de su expedición.

Características de la Primera Emisión de Obligaciones.

Monto:		US\$ 1.500.000
Plazo:		1440 Días
Clase: "A"	por	US\$ 1.500.000
Valor Nóminal de cada obligación:		
Serie 1		US\$ 1.000.00
Tasa de Interés para Serie 1	8.50%	Nominal anual Fija
Amortización de Capital para Serie 1:	90	Días (16 pagos trimestrales)
Amortización de Intereses para Serie 1:	90	Días (16 pagos trimestrales)
Colocador:		Plusvalores Casa de Valores S.A.
Representante de los Obligacionistas:		Valoraciones Técnicas Valoratec S.A.
Agente Pagador:		Nederagro S.A.
Formato de Título:		Títulos Materializado o desmaterializado a través de Depósito Central de Valores DECEVALE.

NEDERAGRO S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013

Cláusulas de Protección de ambas Emisiones.

- La Compañía mantendrá como límite de endeudamiento una relación entre pasivos financieros con costo sobre el patrimonio por debajo de 2.75
- La Compañía mantendrá una relación mínima del 4% del margen operacional respecto a las ventas.
- La Compañía mantendrá un nivel de apalancamiento que no supere una relación entre el pasivo financiero sobre el patrimonio de tres puntos.
- La Compañía mantendrá un nivel mínimo de liquidez (activo corriente/ pasivo corriente) no inferior a uno.
- La Compañía mantendrá una cobertura de gastos financieros (utilidad operativa/ gastos financieros) no inferior a uno.
- Los resguardos que establece la codificación de resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

21. Diferencias entre estados financieros e informe de auditoría

Al 31 de Diciembre del 2014 se presentan las siguientes diferencias entre los estados financieros de la Compañía y las cifras mostradas en el informe auditado, un detalle a continuación:

	<u>Estados financieros</u>		
	<u>Compañía</u>	<u>Informe de auditoría</u>	<u>Diferencias</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar accionistas	-	420,000	(420,000)
Patrimonio			
Aporte para futura capitalizaciones	420,000	-	420,000

22. Eventos subsecuentes

2014 y 2013

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 22 del 2015 y Mayo 27 del 2014 no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la Compañía ameriten su revelación.
