

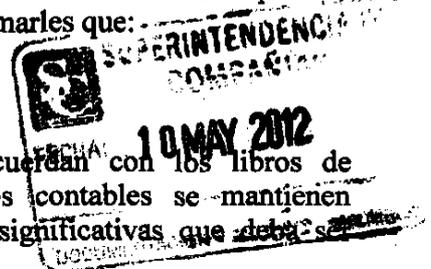
INFORME DE COMISARIO HDINEAGRO'S S.A. 2011

Señores miembros de la Junta de Accionistas de la Empresa HDINEAGROS S.A.

He dado cumplimiento a las funciones de Comisario de HDINEAGROS S.A. desde enero 6 del 2012 fecha de mi nombramiento. En cumplimiento a la función que nos asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que:

Requerimientos legales y regulatorios

Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía. Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no he identificado diferencias significativas que deba ser revelada.



Se revisó las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas y de Directorio, que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

La empresa ha dado cumplimiento a las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2011 han sido elaborados bajo estas normas.

He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de mis funciones.

En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelan situaciones que se consideren incumplimientos a normas legales, estatutarias y reglamentarias y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la administración.

La empresa cumple con las normas legales que estipulan el Ministerio de Relaciones Laborales, IEES y la Corporación, además ejecuta actividades de responsabilidad social con sus trabajadores y comunidades.

El incumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los estados financieros de HDINEAGRO'S S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción.

integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Es necesario mencionar también que los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

Se revisó las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y de Directorio, y que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas, materializándose la implementación de las NIIFs en el presente año, cumplimiento de los proyectos desarrollados con la ESPE de micorrizas y miristemos, resultados que se reflejarán en el presente y futuros años con variedad de banano e incremento de la producción. Ha dado cumplimiento a los procesos de adquisiciones con los montos fijados por el Directorio. La Corporación como la Empresa han formalizado el traspaso de las plantaciones e instalaciones de banano y caña guadua, asignándole como aporte futura capitalización.

También se encuentra dando cumplimiento a las recomendaciones emitidas por los entes de control interno y externo que lo rigen a la empresa.

10 MAY 2012

PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO

Se efectuó una evaluación general de la gestión administrativa llevada a cabo por la administración de la Compañía para lo cual se revisó y analizó: a) los estados financieros; b) la estructura del control interno; c) actas de la Junta General de Accionistas; d) informes de los estados financieros y de cumplimiento de obligaciones tributarias de los auditores externos; e) informes de los administradores y se realizó reuniones con los principales ejecutivos de HDINEAGRO'S.

Revisando los gastos de mantenimiento de bombas, existen dos proformas con diferente RUC, pero con una misma dirección y número de celular. Recomiendo a la Gerencia, asegurar que el proceso de cotizaciones se cumpla con la normativa legal y que los proveedores realmente existan y cumplan con las exigencias de la Empresa. Además, es necesario que la responsable de adquisiciones realice un control más eficiente del proceso de compras, en lo que tiene que ver con la calidad del gasto, los precios y validez de las ofertas.

Analizados los procesos de compras se observa que no se encuentran actualizados; razón por la cual el Gerente coordinará con el Holdingdine para actualizar los procesos y ponerlos en vigencia.

La empresa mantiene en custodia y uso de vehículos de propiedad del Holdingdine, FAME y CORPCYS, que aún no han sido transferidos legalmente, esta situación viene de años anteriores. Recomiendo legalizar lo más pronto posible y evitar posibles contingencias.

No se realizan los respaldos de la información de producción, administrativo y finanzas; así como, los equipos informáticos no cuentan con las seguridades suficientes. Esto

constituye un riesgo alto, ya que de perderse la información por cualquier motivo, la empresa podría perder información clave. El Gerente establecerá como política las seguridades y salvaguardia de los equipos y de la información, así como se realicen respaldos de la información clave, al menos semanalmente.

ADMINISTRATIVO

En el año 2013 se tiene previsto la explotación de la caña guadua comercial; sin embargo, la empresa no cuenta con el proyecto de industrialización y/o comercialización de la guadua, razón por la cual la Administración en coordinación con las Gerencias de Operaciones Agroindustriales y de Gestión Estratégica e Investigación & Desarrollo continuarán con la formulación del proyecto, estableciendo cronogramas con fechas y responsables de cumplimiento.

La hacienda Herrera se vio disminuida en 10 has., debido a un reclamo de linderos por parte de un morador del sector; trámite legal que lo llevaba la asesoría jurídica del HOLDINGDINE, el problema se origina porque los datos de las escrituras no corresponden exactamente al área física que actualmente se mantiene. En tal sentido, el señor Gerente continuará realizando las gestiones ante la Corporación para definitivamente sanear problemas de linderos y extensiones en cada finca y asegurar que no existan problemas similares con otros terrenos propiedad de la empresa.

A pesar de estar ingresados los avances en el software Strategylink (BSC), dicha información no está siendo usada como herramienta de gestión; debido a que no ha existido una retroalimentación del cumplimiento de las metas 2011, por estar en la etapa de evaluación de la planificación estratégica. El software 9000.doc que maneja los procesos no está siendo utilizado, en vista que se encuentran en la etapa de levantamiento y validación de los mismos; por lo que es necesario que el Gerente coordine con la Corporación la definición y aprobación de los procesos; y, de las metas y KPIs 2012, establecidas en la planificación estratégica 2011-2014. La Corporación realizará el seguimiento y otorgará la retroalimentación respectiva.

HDINEAGRO'S recibió de parte de DINE un aporte a futura capitalización el valor de USD 2 millones que corresponde a la valoración de equipos, instalaciones, plantación de banano y de caña guadua de las 8 fincas, situación que mejora significativamente el patrimonio de la empresa.

El cumplimiento del POA se observa que se encuentran en proceso, debiendo potencializar los esfuerzos a las actividades agrícolas, lo cual redundará en el incremento a la producción y mejor aprovechamiento de los terrenos.

PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN

En las 7 haciendas productoras de banano, durante el año 2011 se ha procedido a enfundar un total de 657.498 racimos de banano, con cintas de diferentes colores que le permite llevar un control de crecimiento, maduración y cosecha de la fruta, obteniendo un recobro del 95,7%.



HDINEAGRO'S S.A.
INFORME DE COMISARIO

En el año 2011, la empresa obtiene un indicador de conversión de 0,98, es decir por cada racimo de banano se llena el 98% de la caja, porcentaje que no alcanza al presupuestado, es decir al 100%.

HDINEAGRO'S administra 343,73 hectáreas de plantación de banano, con una población aproximada de 495 mil plantas; en el año 2011 cosechó 610 mil cajas de banano, obteniendo el 96.4% de cumplimiento en relación al presupuesto, el 99,6% con el forecast 9+3 y con el 9,56% adicional a la producción del año 2010. Además se observa que alcanza a un promedio anual de 1.778 cajas/hectárea/año o 34 cajas/ha/semana, siendo las fincas Central, Brigada, Rosario, Juana Fernández y Bolívar las de mejor rendimiento. Para el año 2012, la empresa se encuentra sembrando 10 has. para recuperar la extensión perdida en la hacienda Herrera.

También se observa que existen plantas perdidas, especialmente por caídas, que durante el año 2011 alcanza el 1,2% del total de racimos enfundados; por lo que los técnicos implementarán estrategias para disminuir este porcentaje.

El costo total promedio anual de producir una caja de banano considerando todas las haciendas es de USD \$4.30, inferior en alrededor de USD \$ 0.74 centavos al promedio anual de venta de la caja de banano que fluctuó en USD \$ 5.40. Este indicador se ve ligeramente inferior al obtenido el año 2010 (USD \$ 4.77 costo de producción/caja) debido a las condiciones climáticas y a las labores agrícolas realizadas en las plantaciones.

El precio promedio anual de venta de las cajas de banano durante el año 2011 alcanzó a USD \$ 5.04, inferior en 46 centavos al precio oficial; debido a las estrategias de comercialización aplicadas por la administración, especialmente en los meses donde el precio de mercado de la caja de banano es inferior al oficial, lo ha permitido mantener los ingresos para su flujo de caja y obtener resultados positivos al final del ejercicio económico.

Adicionalmente, comercializó cujes de caña guadua, con ventas de USD \$45,3 mil, se espera que para los siguientes años se incrementen las ventas tanto de cujes como de caña guadua, lo cual representará ingresos significativos para la empresa.

FINANZAS

El total de activos alcanza a USD 2.8 millones, los activos corrientes corresponden al 18% y propiedad planta y equipo al 88% y el 69 % corresponde a activos biológicos. El activo corriente se encuentra principalmente en cuentas por cobrar de USD 227 mil y en el activo no corriente USD 2.46 millones correspondiente a las plantaciones e instalaciones de banano y de bambú, propiedades plantas, equipo y activos por impuestos diferidos.

El pasivo corriente alcanza a USD 545 mil, con el 85.6% en proveedores, siendo el 19.4% del total de pasivo y patrimonio, donde el patrimonio es de 2.21 millones.

Las ventas valoradas del año 2011 alcanzaron a USD 3.11 millones, con un cumplimiento del 88% en relación al presupuesto y siendo mayor en el 1,5% respecto al año anterior.

RECIBIDO
10 MAY 2012

AP

HDINEAGRO'S S.A.
INFORME DE COMISARIO

El costo de ventas alcanza a USD 2.63 millones, que representa el 84% de las ventas y el indicador de los gastos administrativos alcanza al 10%, porcentaje que debe ser analizado, a fin de optimizar los gastos y disminuir este indicador. Los gastos de ventas alcanzaron el 3.96%.

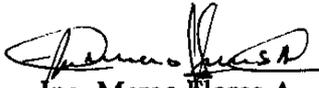
La utilidad antes de participación e impuestos es de USD \$ 55.29 mil, representando el 1.8 % de las ventas.

Las gestiones realizadas por los administradores y del personal operativo de la empresa, se han visto reflejadas en el incremento de los volúmenes de producción de banano y de los ingresos económicos.

Las acciones operativas y administrativas ejecutadas por la empresa y las cifras expresadas en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2011, son de responsabilidad de los administradores de HDINEAGRO'S S.A.; mientras que la de Comisario es de expresar una opinión sobre la razonabilidad de los hechos y datos que se consignan en los estados financieros, archivos y más documentos de respaldo que han servido de base para el análisis, de una manera selectiva, evidenciada e imparcial.

Las operaciones financieras se encuentran realizadas conforme a las Leyes y Normas Internacionales de Información Financiera; por lo que, en mi opinión la empresa presenta razonablemente la información financiera en los rubros más importantes. *P*

Quito, DM. 27 de marzo del 2012


Ing. Marco Flores A.
COMISARIO PRINCIPAL

