



HDINEAGROS S.A.

**INFORME DE JUNTA DE
ACCIONISTAS A
DICIEMBRE DE 2017**

ANTECEDENTES

MEDIANTE COMPROMISO PRESIDENCIAL DEL 26 DE JUNIO DE 2012 SIGOB 18035 «TRASPASO DE LAS TIERRAS BANANERAS HDINEAGROS» SE DISPUSO REALIZAR LA TRANSFERENCIA DE LAS TIERRAS BANANERAS A LOS CAMPESINOS,

RESOLUCIÓN 12-06.1 DEL CONSEJO SUPERIOR DEL ISSFA ADOPTADA EN SESIONES DEL 18 DE SEPTIEMBRE Y 23 DE OCTUBRE DE 2012, EN REFERENCIA A LA EMPRESA HDINEAGROS S.A. DISPUSO «REALIZAR LA VALORACIÓN TÉCNICA DE LA INFRAESTRUCTURA Y SEMBRIOS PARA DETERMINAR UN PRECIO JUSTO, QUE EN NINGÚN CASO SERA MENOR AL VALOR PATRIMONIAL QUE REGISTREN LOS BALANCES DE LA EMPRESA. ESTABLECER UN CONVENIO DE PAGO».

MEDIANTE ACUERDOS INTERMINISTERIALES DEL 2014 EL MINISTERIO DE DEFENSA NACIONAL TRANSFIRIO A PERPETUIDAD AL MINISTERIO DE AGRICULTURA, GANADERIA ACUACULTURA Y PESCA, LAS HACIENDAS LA GUAYAS, JUANA FERNÁNDEZ, LA PAGUA, LA HERRERA Y RIO SIETE.

PROCESO DE PRODUCCIÓN

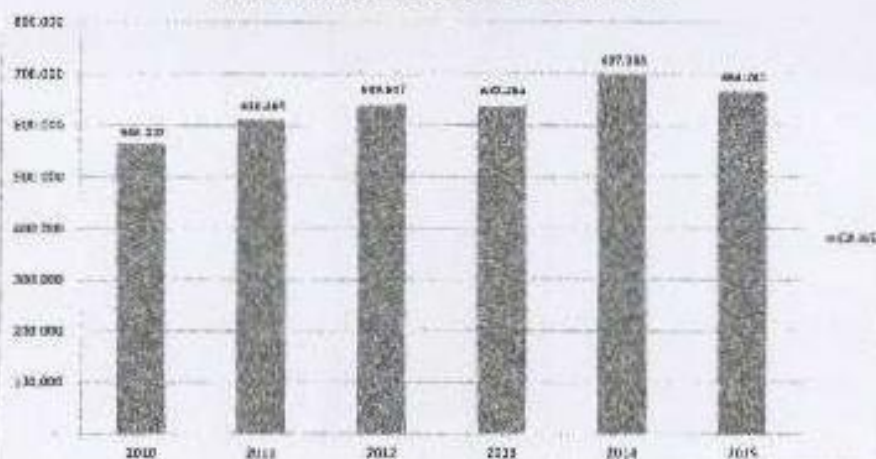
LA PRODUCCIÓN DE LAS PLANTAS DE BANANO ES DIRECTAMENTE PROPORCIONAL A LAS ALTAS TEMPERATURA Y PRECIPITACIONES QUE SE DAN LOS MESES DE ENERO A ABRIL, OBTENIÉNDOSE EN EL PRIMER CUATRIMESTRE UN PICO DE PRODUCCIÓN Y UN PICO DE DEMANDA QUE GENERAN LOS PRECIOS MAS ALTOS DEL AÑO, AL BAJAR LA TEMPERATURA Y LAS PRECIPITACIONES EL RESTO DEL AÑO, HACE QUE BAJE TAMBIÉN LA PRODUCCIÓN Y CAE LA DEMANDA INTERNACIONAL POR LA SALIDA DE FRUTAS DE TEMPORADA EN EUROPA, CON EL CONSIGUIENTE DESCENSO EN LOS PRECIOS DE VENTA REALES DEL BANANO EN SPOT.

ESTE PROCESO SE REPITE DE MANERA CÍCLICA TODOS LOS AÑOS.

EN EL AÑO 2012 SE PRODUJERON 639.647 CAJAS DE BANANO DE EXPORTACIÓN MIENTRAS QUE EN AÑO 2014 SE OBTUVO LA MAYOR PRODUCCIÓN CON 697.088 CAJAS, PARA EL AÑO 2015 SE OBTUVIERON 664.241 CAJAS, YA NO SE CONTABILIZA LA PRODUCCIÓN DE LAS HACIENDAS PAGUA Y JUANA FERNÁNDEZ DESDE EL MES DE OCTUBRE EN QUE LOS TRABAJADORES TOMARON POSESIÓN DE LAS FINCAS.

HISTORIAL DE PRODUCCIÓN PERÍODO 2010 A 2015

HDINEAGROS PRODUCCIÓN 2010 A 2015



HDINEAGROS INGRESOS ANUALES 2012 A 2015



HDINEAGROS UTILIDADES 2012 A 2015



PROCESO DE PRODUCCIÓN

LA COMPAÑÍA MANTENÍA ADEMÁS UNA PLANTACIÓN QUE INICIALMENTE ERA DE 200 HA DE CAÑA GUADUA EN LA HACIENDA RIO SIETE, QUE DEBIDO A LOS CONSTANTES INVIERNOS ESPECIALMENTE FUERTES, DESDE EL AÑO 2010 QUE INCLUSIVE DESTRUYERON EL PUENTE SOBRE RIO BONITO, FUERON DETERIORANDO LA PLANTACIÓN Y ELIMINADO HECTÁREAS POR LO CUAL SE REALIZÓ UNA EVALUACIÓN Y VALORACIÓN DE LA PLANTACIÓN CON UN PERITO FORESTAL CONTRATADO POR LA EMPRESA.

LA PLANTACIÓN TUVO UN CRECIMIENTO DE 8 AÑOS Y COMENZÓ A GENERAR TALLOS PARA UTILIZARLES COMO PUNTALES DE LAS PLANTAS DE BANANO. EN EL AÑO 2015 INICIÓ LA PRODUCCIÓN DE TALLOS COMERCIALES EN LOS PRIMEROS LOTES SEMBRADOS.

PROCESO DE COMERCIALIZACIÓN

ASUMI LA ADMINISTRACIÓN DE HDINEAGROS EN EL MES DE MAYO DE 2012 EN LA ÉPOCA DE PRECIOS BAJOS GENERALMENTE DE US\$ 3 POR CAJA Y EN OCASIONES MENOS, MIENTRAS EL PRECIO OFICIAL ESTABA EN US\$ 6. HASTA ESE MOMENTO LA EMPRESA MANTENÍA UN CONTRATO DE COMERCIALIZACIÓN CON LA EMPRESA BONANZA POR 3.000 CAJAS SEMANALES Y MANTENÍA EN SPOT UN APROXIMADO DE 7.000 CAJAS.

BUSCANDO NUEVOS CLIENTES SE TOMÓ CONTACTO CON VARIOS EXPORTADORES Y SE CONCRETÓ CON EL DR. CARLOS REYES E ING JORGE REYES, PRESIDENTE Y GERENTE RESPECTIVAMENTE DE LA CIA TRYNIFRESH QUE EN ESE MOMENTO SE ESTABA FORMANDO E IBA A INICIAR LA EXPORTACIÓN DE CAJAS CON LA MARCA HORMIGUITA AL MERCADO RUSO. SE PUDO NEGOCIAR LA ENTREGA DE 5.000 CAJAS SEMANALES A PRECIO OFICIAL. EN EL MES DE SEPTIEMBRE DEL AÑO 2012 SE INICIÓ LA ENTREGA DE CAJAS Y SE MANTUVIERON LAS RELACIONES COMERCIALES CON LAS DOS COMPAÑÍAS HASTA EL TÉRMINO DE LAS OPERACIONES DE LA EMPRESA HDINEAGROS.

PROCESO DE COMERCIALIZACIÓN

COMO SE OBSERVÓ EN LOS GRÁFICOS, LA PRODUCCIÓN DE CAJAS SE INCREMENTÓ DE 610.164 EN EL AÑO 2011 A 897.088 EN EL AÑO 2014 SIN EMBARGO NINGUNA EMPRESA EXPORTADORA ACEPTÓ INCREMENTAR LOS CUPOS SEMANALES O INICIAR UNA RELACIÓN COMERCIAL DEBIDO AL COMPROMISO PRESIDENCIAL SIGOB 18035 DEL 26 DE JUNIO DE 2012 «TRASPASO DE LAS TIERRAS BANANERAS HDINEAGROS» QUE DISPUSO REALIZAR LA TRANSFERENCIA DE LAS HACIENDAS ADMINISTRADAS POR LA EMPRESA A LOS CAMPESINOS.

ESTA SITUACIÓN GENERÓ INCERTIDUMBRE Y DESCONFIANZA EN LOS EXPORTADORES POR LO QUE NO ESTABAN DISPUESTOS A FIRMAR CONTRATOS CON LA EMPRESA. EL 21 DE JULIO DE 2015 TERMINÓ EL CONTRATO DE 3.000 CAJAS SEMANALES CON FANALBA Y EL 17 DE AGOSTO TERMINÓ EL CONTRATO DE 5.500 CAJAS SEMANALES CON TRYMFRESH POR LO QUE TODA LA PRODUCCIÓN SE VENDIÓ EN LA MODALIDAD SPOT EN LOS MESES QUE SE DAN LOS MENORES PRECIOS EN EL AÑO, AFECTÁNDOSE SIGNIFICATIVAMENTE LA CUENTA POR COBRAR A LAS EMPRESAS QUE NOS COMPRARON BANANO DEBIDO A LA DIFERENCIA DE PRECIOS QUE HACE DE ESTA CUENTA INCOBRABLE.

CUENTAS INCOBRABLES

EN DIRECTORIOS CELEBRADOS DESDE HACE VARIOS AÑOS SE HA INFORMADO SOBRE LAS CUENTAS POR COBRAR QUE SON INCOBRABLES.

EMPRESA	MONTO	TIENEN QUE VER CON EL PRECIO OFICIAL DE LA CAJA VIGENTE EN CADA
VARIAS	1'374.959,14	AÑO Y EL PRECIO SPOT O PRECIO REAL AL QUE SE VENDEN LAS CAJAS. DESDE EL AÑO 2012 SUMAN UN TOTAL DE US\$ 1'374.959,14. LOS VALORES GENERADOS CADA AÑO POR DIFERENCIAS DE PRECIO SE PROVISIONAN COMO CUENTAS INCOBRABLES Y QUEDAN REGISTRADOS EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO ECONÓMICO. NO HAY POSIBILIDAD DE COBRO.

EL 15 DE DICIEMBRE DE 2015 POR DISPOSICIÓN DEL SR. GRAB. LUIS ZALDUMBIDE, PRESIDENTE DE LA EMPRESA, SE ELABORÓ UN INFORME SOBRE LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA EN DIFERENTES ÁREAS, JURÍDICA, TÉCNICA, DE CAPITAL HUMANO Y FINANCIERA (CUENTAS INCOBRABLES) QUE SE PRESENTÓ AL SR. PRESIDENTE DEL ISSFA PARA QUE DE A CONOCER ESTE PROBLEMA AL CONSEJO DIRECTIVO.

ENTREGA DE FINCAS

LA COMPAÑÍA OPERÓ NORMALMENTE HASTA EL MES DE OCTUBRE DEL 2015 CON TODAS LAS FINCAS HASTA QUE LAS ASOCIACIONES CHAGUANA Y PAGUA SE TOMARON LAS HACIENDAS EL 21 Y 22 DE OCTUBRE DEL 2015 RESPECTIVAMENTE.

LA HACIENDA HERRERA ESTUVO CON HDINEAGROS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y LA HDA. GUAYAS Y RIO SIETE HASTA EL 31 DE ENERO DE 2016.

LA ADJUDICACIÓN DE LA HDA RIO SIETE A LA ASOCIACIÓN SE ENCUENTRA EN TRAMITE EN EL MAGAP.

LIQUIDACIÓN DE PERSONAL

EN LAS REUNIONES DE DIRECTORIO Y JUNTA DE ACCIONISTAS DE HDINEAGROS DEL 2015 SIEMPRE SE MANEJO LA HIPOTESIS DE LIQUIDAR AL PERSONAL BAJO EL ESQUEMA DE DESPIDO INTEMPESTIVO, INCLUSIVE SE PRESENTABAN CUADROS ACTUALIZADOS EN LOS QUE SE ESTABLECIA QUE SE REQUERIA APROXIMADAMENTE US\$ 1'500.000.

LA GERENCIA REALIZÓ DOS CONSULTAS, LA PRIMERA AL ABO. WALTER PAREDES, COORDINADOR DEL MINISTERIO DE TRABAJO DE EL ORO AL QUE SE LE EXPLICO LA SITUACION DE LA EMPRESA DETERMINANDO QUE DE MANERA DEFINITIVA NO SE TRATA DE DESPIDO INTEMPESTIVO Y QUE ENTRA DENTRO DE CASO FORTUITO O FUERZA MAYOR.

LA SEGUNDA AL BUFETE DE ABOGADOS DR. GINO MARÍN QUE IGUAL DETERMINO LA NO PROCEDENCIA DEL DESPIDO INTEMPESTIVO Y QUE DE IGUAL FORMA CORRESPONDE FUERZA MAYOR, O CASO FORTUITO. EN ESTE CASO SE RECIBIO UN INFORME JURIDICO QUE SE ENTREGO EL 26 DE OCTUBRE DE 2015 DE ESTA MANERA ESTA ADMINISTRACIÓN PODRÍA AHORRAR DE MANERA SIGNIFICATIVA LOS EGRESOS POR LIQUIDACIÓN DE PERSONAL APROXIMADAMENTE A US\$ 300.000.

CUENTAS POR COBRAR ASOCIACIONES

EL MONTO PRINCIPAL DE ESTE RUBRO ES EL VALOR QUE DEBEN CANCELAR A HDINEAGROS LAS ASOCIACIONES, POR CONCEPTO DE ACTIVOS FIJOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS DE LAS FINCAS.

ASOCIACIÓN	FECHA	MONTO	OBSERVACIÓN
LA GUAYAS	22-abr-16	728.783	SE REQUIERE RATIFICACIÓN DE PAGO A LAS ASO POR PARTE DE MAGAP
CHAGUANA	18-may-16	228.813	SE REQUIERE RATIFICACIÓN DE PAGO A LAS ASO POR PARTE DE MAGAP
LAPAGUA	22-abr-16	180.470	SE REQUIERE RATIFICACIÓN DE PAGO A LAS ASO POR PARTE DE MAGAP
LA SABANA	1-jul-16	163.526	SE REQUIERE RATIFICACIÓN DE PAGO A LAS ASO POR PARTE DE MAGAP
CONTUNA EL CAMBIO		57.088	SE REQUIERE RATIFICACIÓN DE PAGO A LAS ASO POR PARTE DE MAGAP
TOTAL		1.358.680	SE REQUIERE RATIFICACIÓN DE PAGO A LAS ASO POR PARTE DE MAGAP

CUENTAS POR COBRAR

CLIENTE	FECHA	MONTO	OBSERVACIÓN
AGROBAC	ene-17	92.127	NO SE CONCRETO ACUERDO DE PAGO, INICIO DE ACCIONES LEGALES.
REYES FELIX	oct-16	1.628	INICIO DE ACCIONES LEGALES, CLIENTE CAÑA GUADUA
ALL PABAMBU	nov-16	1.456	INICIO DE ACCIONES LEGALES CLIENTE CAÑA GUADUA
CELA JHOVANNY	dic-16	3.626	INICIO DE ACCIONES LEGALES CLIENTE CAÑA GUADUA
BAJANA WORLD	mar-16	3.162	INICIO DE ACCIONES LEGALES CLIENTE BANANO
OTROS	ene-16	215	CONTACTO CON DEUDOR

CUENTAS POR PAGAR

INSTITUCIÓN	MONTO	OBSERVACIÓN
ISSFA	2.190.661	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES (ACTIVOS BIOLÓGICOS)
	117.182	LIQUIDACIONES DE PERSONAL
	166.516	UTILIDADES
SUB TOTAL ISSFA	2.639.458	
HOLDINGDINE	99.000	ASISTENCIA TECNICA AÑO 2012
	208.000	ARRIENDO USO DEL SUELO AÑO 2012
	76.047	ARRIENDO USO DEL SUELO AÑO 2013
	21.620	ANTICIPO grm&ASOCIADOS, OMAR MORA
	2.558	OTROS
SUB TOTAL HOLDINGDINE	407.225	
TOTAL	3.046.683	

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2017 HDINEAGROS

GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
BALANCE GENERAL COMPARATIVO DICIEMBRE 2017

CUENTAS	PERIODO ACTUAL	
	VALORES	%
Activo Corriente	1.603.858,98	50,95%
Efectivo y equivalentes de efectivo	211.837	9,73%
Deudores Comerciales y Otras Cuentas cobrar	0	0,00%
Inventarios	0	0,00%
Otros activos corrientes	1.392.022	44,22%
Activo Fijo	5.785	0,17%
Activo Fijo	43.642	1,39%
Depreciación Acumulada	-38.377	-1,22%
Activos Biológicos	1.538.950	48,89%
TOTAL ACTIVOS	3.148.073	100,00%
Pasivo Corriente	3.117.408	99,03%
Cuentas por pagar Comerciales y otras	3.092.270	98,23%
Provisiones	5.681	0,08%
Pasivos por impuestos corrientes	22.454	0,71%
Pasivo Largo Plazo	0	0,00%
Reserva por jubilación y dañafuicio	0	0,00%
TOTAL PASIVO	3.117.408	99,03%
PATRIMONIO	30.666	0,97%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	3.148.073	100,00%

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DEL TOTAL DEL ACTIVO USD. 3'148.073 EL 50,95 % CORRESPONDE AL ACTIVO CORRIENTE DE LOS CUALES EL 6,73 % PERTENECEN AL EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO Y EL 44,22 % A OTROS ACTIVOS CORRIENTES(CUENTAS POR COBRAR A LAS ASOCIACIONES POR CONCEPTO DE ACTIVOS FIJOS Y ACTIVOS BIOLÓGICOS).

DEL TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO EL 99,03% CORRESPONDE AL PASIVO CORRIENTE EN DONDE ESTAN LAS CUENTAS POR PAGAR AL ACCIONISTA POR CONCEPTO DE SALDOS DE UTILIDADES DEL AÑO 2014 USD. 166.615 DE APORTES (ACTIVOS FIJOS Y BIOLÓGICOS USD. 2'160.661,12 Y POR LIQUIDACIONES DE PERSONAL USD. 312.181,50).

AL HOLDINGDINE USD. 407.226,41 Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR USD. 43.260,79 (HONORARIOS Y VENTA DE ACTIVOS FIJOS QUE SE FACTURARON RECIENTE EN ENERO 2018).

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2017 HDINEAGROS

GESTION DEL PROCESO DE FINANZAS Y CONTABILIDAD
PERIODO 01-12-2017 (AÑO) 01-12-2017 (PERIODO)

CUENTAS	PERIODO ACTUAL	
	VALORES	%
VENTAS NETAS	22.586	100,00%
(-) COSTO DE VENTAS	(8.025)	26,60%
MARGEN BRUTO	16.562	73,39%
(-) GASTOS ADMINISTRATIVOS	(55.363)	245,19%
(-) GASTOS DE VENTAS		0,00%
BAITDA (EBITDA)	(38.821)	-171,87%
(-) DEPRECIACION OPERATIVA		0,00%
(-) DEPRECIACION ADM. Y VENTAS		0,00%
UTILIDAD OPERATIVA BAIT (EBIT)	(38.821)	-172%
(+) (-) FINANCIEROS	(42.760)	-189,42%
(+) OTROS INGRESOS	73.530	325,56%
(-) OTROS EGRESOS		0,00%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS (BAT)	(8.070)	-35,73%
(-) 15% PARTICIPACION		0,00%
IMPORTE AJUSTADO		
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(8.070)	-35,73%
(-) 22% IMPUESTO A LA RENTA	11.600	-51,38%
BENEFICIO NETO (BDT) (BOTTOM LINE)	(19.570)	-87,08%

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

LAS VENTAS NETAS CORRESPONDEN A LA VENTA DE ACTIVOS FIJOS, LOS OTROS INGRESOS CORRESPONDEN A UNA DIFERENCIA DEL VALOR EN LIBROS EN CONVENIO CON LA ASOCIACIÓN LA GUAYAS

LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS CORRESPONDEN BASICAMENTE A UN ANTICIPO DE HONORARIOS DE LA FIRMA gmv&ASOCIADOS ADEMÁS LOS HONORARIOS DE GERENTE Y CONTADORA.

LOS GASTOS FINANCIEROS CORRESPONDEN A MULTAS E INTERESES GENERADOS CON EL SRI.

LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO ECONÓMICO ES DE US\$ 19.670

RECOMENDACIÓN

- SOLICITO QUE LA JUNTA AUTORICE DAR DE BAJA LA CUENTA POR COBRAR GENERADA POR LA DIFERENCIA DE PRECIOS Y QUE ES INCOBRABLE DESDE EL AÑO 2012, Y QUE ASCIENDE A US\$ 1'374.959 ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE EN CADA AÑO QUE SE GENERO ESTA CUENTA, AFECTO A LOS RESULTADOS DEL MISMO AÑO DE LA EMPRESA.



ING. HUGO CABEZAS MBA
GERENTE HDINEAGROS