

## **ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Información general	1	7
Políticas contables significativas	2	8
Estimaciones y juicios contables críticos	3	16
Administración de Riesgos	4	16
Instrumentos financieros	5	18
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	18
Deudores comerciales	7	19
Otras cuentas por cobrar	8	19
Inventarios	9	19
Propiedades, planta y equipo	10	20
Activos biológicos	11	21
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	23
Saldos y transacciones con compañías y partes relacionadas	13	23
Impuestos	14	24
Provisiones	15	26
Obligación por beneficios definidos	16	27
Patrimonio	17	27
Reservas y resultados acumulados	18	27
Costos y gastos por su naturaleza	19	28
Otros Gastos Netos	20	29
Contingencias	21	29
Eventos subsecuentes	22	30

**HDINEAGROS S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	115,445	123,528
Cuentas por cobrar comerciales	7	290,131	190,321
Otras cuentas por cobrar	8	86,985	43,373
Impuestos por recuperar	14	71,648	54,674
Inventarios	9	37,848	42,303
<b>Total activos corrientes</b>		<b>602,058</b>	<b>454,199</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipos	10	367,468	410,995
Activos biológicos	11	2,429,700	2,507,979
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2,797,167</b>	<b>2,918,974</b>
<b>Total activos</b>		<b>3,399,226</b>	<b>3,373,173</b>

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

Ing. Tania Ajila S  
Contador General

**HDINEAGROS S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
(Expresado dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	126,083	184,018
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	463,196	535,045
Impuestos por pagar	15	4,809	3,219
Provisiones	15	128,360	77,650
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>722,449</b>	<b>799,932</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	15	163,813	120,630
<b>Total pasivos</b>		<b>886,262</b>	<b>920,562</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		10,000	10,000
Reserva legal		5,000	5,000
Aportes futuras capitalizaciones		2,160,661	2,238,504
Resultados acumulados		337,302	199,107
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,512,964</b>	<b>2,452,611</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>3,399,226</b>	<b>3,373,173</b>

---

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

---

Ing. Tania Ajila S  
Contador General

**HDINEAGROS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		4,137,665	3,791,892
Costo de productos vendidos	19	(3,121,283)	(2,840,440)
Utilidad bruta		1,016,382	951,452
Gasto de ventas	19	(263,507)	(177,771)
Gasto de administración	19	(337,019)	(359,469)
Otros gastos, neto	20	(38,570)	(59,366)
Utilidad antes de impuesto a la renta		377,286	354,846
Impuesto a la renta	16	(80,754)	(74,599)
Utilidad neta del ejercicio		296,532	280,247
<u>Otros resultados integrales:</u>			
Pérdidas actuariales por ajustes y experiencia		36,701	(24,023)
Utilidad neta del ejercicio y otros resultados integrales		333,233	256,224

---

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

---

Ing. Tania Ajila S  
Contador General

**HDINEAGROS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados Acumulados						Total
	Capital social	Reserva legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Adopción por primera vez de NIIF	Otros resultados Integrales	Resultado acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2013	0,000	5,000	2,238,503	(29,301)	-	(27,815.59)	2,196,386
Resolución de la Junta General de Accionistas							
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	0
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(24,023)	280,246.71	256,223.71
Saldo al 31 de diciembre del 2013	0,000	5,000	2,238,503	(29,301)	(24,023)	252,431	2,452,610
Pago de dividendos 2013					24,023	(296,902)	(272,879.0)
Compensación resultados acumulados según acta Junta de Accionistas 22 Dic 2014			(77,842)	33,371		44,471	0
Utilidad neta y resultado integral del año					36,701	296,532	333,233
Saldo al 31 de diciembre del 2014	0,000	5,000	2,160,661.12	4,069.78	36,701	296,531.70	2,512,964

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

Ing. Tania Ajila S  
Contador General

**HDINEAGROS S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		377,286	354,847
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	50,882	56,357
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7		223,737
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15		27,501
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(99,810)	(259,945)
Otras cuentas por cobrar		(60,587)	8,018
Impuestos por recuperar			(12,942)
Inventarios		4,454	(9,065)
Activos biológicos			(225,493)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(129,783)	(40,978)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas			90,512
Impuestos por pagar			(22,155)
Impuesto a la renta	16	(80,754)	(74,599)
Provisiones			4,317
Provisiones por beneficios a empleados		132,184	(13,312)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		<u>193,872</u>	<u>106,800</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades, planta y equipo, neto	10	70,925	(2,788)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>70,925</u>	<u>(2,788)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(272,879)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>(272,879)</u>	<u>-</u>
Incremento neto (disminución neto) de efectivo y equivalentes de efectivo	6	(8,083)	104,012
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>123,528</u>	<u>19,516</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>115,445</u></u>	<u><u>123,528</u></u>

Ing. Hugo Cabezas  
Gerente General

Ing. Tania Ajila S  
Contador General

## **HDINEAGROS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Machala, como una sociedad anónima mediante escritura Pública celebrada el 7 diciembre de 2006 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de enero de 2007, tiene como objeto dedicarse a la producción y comercialización de banano y caña guadua en las haciendas arrendadas por el HOLDINGDINE S.A., permitiendo el uso de los suelos y el usufructo de los bienes que se producen en dichas tierras.

La producción es realizada en las haciendas Juana Fernández, Pagua, Bolívar, Brigada, Central, Herrera y Rosario, ubicadas en la provincia El Oro por un total de 346 hectáreas. También se ha iniciado un proyecto de siembra y reforestación de 250 hectáreas con la plantación de caña guadua la cual está en proceso de desarrollo y se espera que genere rendimiento en períodos futuros. Al 31 de diciembre del 2013 Y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 149 y 323 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

HDINEAGROS S.A. conforma un grupo de inversiones mantenidas por HOLDINGDINE S.A. y DINMOB S.A., controladas hasta el 30 de noviembre de 2010, por la Dirección de Industrias del Ejército - DINE, entidad adscrita a la Fuerza Terrestre, cada una es propietaria de un 99.90% y un 0.10% respectivamente, estas compañías se encuentran domiciliadas en Ecuador.

Mediante resolución de Junta General de Accionistas celebrada el 14 de diciembre del 2011, se resolvió aceptar como aportes para futuras capitalizaciones por US\$2,142,302 registrados dentro de las cuenta patrimoniales, según la siguiente descripción:

- a) por parte de la Dirección de Industrias del Ejército – DINE, que se incorporará como accionista de la Compañía una vez perfeccionado jurídicamente el respectivo acto, un aporte en especies compuesto de las plantaciones de banano y caña guadua donde la Compañía actualmente desarrolla sus actividades, así como maquinarias y equipos por un monto total de US\$2.088.347,67.
- b) por su parte el HOLDINGDINE también efectuó aportes de plantaciones e instalaciones valuadas en US\$32,650, y adicionalmente en el mes de abril de 2011 había aportado efectivo por US\$21,304.

El accionista en la actualidad de HDINEAGROS S.A., es el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas 100 %.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

##### **1.2 Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 10 de Febrero de 2015 y serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en una fecha posterior.

## HDINEAGROS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

## 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda, 'Estados financieros separados' - Incluye la definición de una entidad de inversión e agrega una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioro del valor de los activos' - Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición' - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura.	1 de enero del 2014
NIC 40	Enmienda, 'Propiedades de Inversión'. Aclara que se requiere juicio para determinar si la adquisición de las propiedades de inversión constituye la adición de un activo.	
NIIF 10	Enmienda, 'Estados financieros consolidados' - Definición de entidad de inversión y excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 12	Enmienda, 'Información a revelar sobre participaciones en otras entidades' - Nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión.	1 de enero del 2014
NIIF 13	Enmienda, 'Medición del valor razonable'. Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad a medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo a contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9.	1 de julio del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
CINIIF 21	Gravámenes' - Definición y reconocimiento de gravámenes.	1 de enero del 2014

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## **HDINEAGROS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -**

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

#### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### **2.4 Activos y pasivos financieros -**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**HDINEAGROS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Originadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y otros menores. Dichos valores se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor

## **HDINEAGROS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, arrendamientos, honorarios corporativos y regalías, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.5 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. No se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas, el cual, en el momento de su pago, se registra dentro del rubro Gastos administrativos, en el Estado de resultados integrales; sin embargo, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## HDINEAGROS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.6 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera el valor residual de los mismos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	3- 5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Planta y equipo	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable

#### 2.7 Activos biológicos

##### **Plantaciones de banano y caña guadua (Valor razonable)**

Con fecha 14 de Diciembre de 2011, fueron transferidas a la Compañía mediante aportes en especies las plantaciones de banano y caña guadua que eran propiedad de la Dirección de Industrias del Ejército - DINE y Holdingdine, según valoración realizada por el personal técnico y especializado de la Gerencia de Operaciones División Agroindustrial del Holdingdine a dichas plantaciones, considerando entre otros factores como la densidad poblacional dentro de las cuales están especificadas el número de plantas en crecimiento y en producción, el costo por hectárea, valoradas según la ubicación de la finca/hacienda, dado que según el sector las características del suelo son diferentes en sus nutrientes y componentes lo que provoca que los racimos a cosechar tengan características indistintas en tamaño y peso por lo que la producción de ciertas fincas puede ser en mayor cantidad que otras.

Las plantaciones al 31 de Diciembre de 2014, fueron evaluadas, por el ing. Rómulo Cedillo, perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

#### 2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos) -

## **HDINEAGROS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta y equipos), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### **2.9 Impuesto a la renta corriente -**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante el impuesto único que es el 2% de las ventas.

#### **2.10 Beneficios a los empleados -**

##### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### (b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y

## **HDINEAGROS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.00% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para Hdineagros S.A.

#### **2.11 Provisiones corrientes -**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones pueden ser derivadas de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como parte de gasto financiero en el estado de resultados integrales.

#### **2.12 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

**HDINEAGROS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.13 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía (en base al devengo), puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

**2.14 Arrendamientos -**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. La compañía mantiene únicamente arrendamientos operativos por arriendo de bodega y oficinas.

**2.15 Venta de bienes -**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.16 Costos y gastos -**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.17 Compensación de saldos y transacciones -**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## **HDINEAGROS S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de las propiedades y equipos que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Notas 2.10 y 15).

#### **4 ADMINISTRACION DE RIESGOS**

##### **4.16 Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por el ISSFA, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

##### **4.16.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

## HDINEAGROS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía únicamente realiza transacciones con empresas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

#### 4.16.2 Riesgo de liquidez

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía y pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	126,083	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	463,196	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>			
Proveedores y otras cuentas por pagar	184,018	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	535,045	-	-

#### 4.17 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

El comité de gestión de riesgo de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 20% - 25% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 de 0.35 % representa el extremo inferior del rango especificado.

**HDINEAGROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>A 31 de diciembre de 2014</u>		<u>A 31 de diciembre de 2013</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	115,445	-	123,528	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	290,131	-	190,321	-
Otras cuentas por cobrar	86,985	-	43,373	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>492,561</b>	<b>-</b>	<b>357,222</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	126,083	-	184,018	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	463,196	-	535,045	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>589,279</b>	<b>-</b>	<b>719,063</b>	<b>-</b>

**6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	742	-
Banco General Rumiñahui S.A.	1,804	1,809
Banco de Guayaquil S.A.	112,900	121,719
	<b>115,445</b>	<b>123,528</b>

**HDINEAGROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes (1)	753,028	612,464
Provisión por deterioro (2)	(462,897)	(422,143)
	<u>290,131</u>	<u>190,321</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	93,086	
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	154,513	163,951
De 61 a 90 días	358	46,746
De 91 a 180 días	42,784	12,485
Más de 181 días	462,287	389,283
	<u>753,028</u>	<u>612,464</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	422,143	198,406
Incrementos	62,452	223,737
Reversos /utilizaciones	(21,698)	-
Saldo final	<u>462,897</u>	<u>422,143</u>

**8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar a empleados	46,533	27,730
Anticipos a proveedores	38,173	12,956
Otros menores	2,279	2,687
	<u>86,985</u>	<u>43,373</u>

**9 INVENTARIOS**

**HDINEAGROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima (1)	<u>37,848</u>	<u>42,303</u>
	<u>37,848</u>	<u>42,303</u>

(1) Durante los años 2014 y 2013, los costos de los inventarios reconocidos como tal fueron de US\$399.779 y US\$729,851 respectivamente.

**10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

Un resumen de las partidas de Planta y equipo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo o valuación	590,878	583,658
Depreciación acumulada	<u>(223,410)</u>	<u>(172,663)</u>
	<u>367,468</u>	<u>410,995</u>
Clasificación:		
Muebles y enseres	18,030	21,503
Maquinaria y equipo	238,902	265,301
Equipo de computación	252	710
Vehículos	7,631	14,880
Edificios, construcciones e instalaciones	<u>102,652</u>	<u>108,601</u>
	<u>367,468</u>	<u>410,995</u>

**HDINEAGROS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento y los saldos de Propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y Bienes</u>	<u>Maquinaria y Equipo al costo</u>	<u>Grupo de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Edificios Construcciones e Instalaciones</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero del 2013</b>						
Costo	34,832	337,187	12,032	76,313	120,506	580,870
Depreciación acumulada	(9,920)	(40,982)	(10,318)	(49,132)	(5,957)	(116,306)
Valor en libros	<u>24,912</u>	<u>296,205</u>	<u>178</u>	<u>27,181</u>	<u>114,549</u>	<u>464,564</u>
<b>Movimiento 2013</b>						
Adiciones	913	2,559	248	-	-	3,719
Bajas Netas	(1,065)	-	-	-	-	(1,065)
Depreciación	(3,255)	(33,463)	(1,253)	(12,303)	(5,948)	(56,222)
Al 31 de diciembre del 2013	<u>21,504</u>	<u>265,301</u>	<u>709</u>	<u>14,879</u>	<u>108,601</u>	<u>410,995</u>
<b>Costo</b>						
	34,879	339,746	12,278	76,313	120,506	583,523
<b>Depreciación acumulada</b>						
	(1,175)	(74,445)	(11,569)	(61,435)	(11,905)	(162,529)
Valor en libros	<u>21,504</u>	<u>265,301</u>	<u>709</u>	<u>14,879</u>	<u>108,601</u>	<u>410,995</u>
<b>Movimiento 2014</b>						
Adiciones	-	7,355	-	-	-	7,355
Bajas Netas	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(3,474)	(33,753)	(459)	(7,247)	(5,949)	(50,882)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>18,030</u>	<u>238,903</u>	<u>251</u>	<u>7,632</u>	<u>102,652</u>	<u>367,468</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>						
Costo	34,879	347,101	12,278	76,313	120,506	590,878
Depreciación acumulada	(16,849)	(108,198)	(12,028)	(68,682)	(17,854)	(223,411)

**11 ACTIVOS BIOLÓGICOS**

**Plantaciones de banano y caña guadua (Valor razonable)**

Al 31 de diciembre de 2011, se transfirieron las plantaciones de banano y caña guadua, que eran de propiedad de DINE y Holdingdine, según valoración realizada por el personal técnico y especializado de la Gerencia de Operaciones División Agroindustrial del Holdingdine, la cual consideró entre otros factores, la densidad poblacional dentro de las cuales están especificadas el número de plantas en crecimiento como en producción. Asimismo el costo por hectárea, que fue valorado según la ubicación de la finca ya que según el sector las características del suelo son diferentes en sus nutrientes y componentes lo que provoca que los racimos a cosechar no tengan las mismas características en tamaño y peso por lo que la producción de unas fincas es mayor que otro.

Las plantaciones fueron transferidas a la compañía a su valor razonable y fueron valuadas al 31 de diciembre de 2013 y 2014, respectivamente.

**HDINEAGROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle de valoración por haciendas del valor transferido de activo biológico tanto de plantaciones y cultivos en crecimiento en desarrollo como de plantaciones y cultivos en producción:

Al 31 de diciembre del 2014:

<u>Plantación</u>	<u>Hectáreas</u>	<u>Plantación en crecimiento</u>	<u>Plantación en producción</u>	<u>Total plantación</u>
J.Fernández	69	125,189	80,662	205,851
Pagua	55	105,729	42,519	148,248
Herrera	38	65,738	30,919	96,657
Central	43	74,105	45,067	119,172
Brigada	77	159,691	106,992	266,682
Bolívar	54	108,960	72,450	181,409
Rosario		16,765	7,816	24,581
Rio Siete - Caña Guadua	200	<u>1,035,100</u>	<u>352,000</u>	<u>1,387,100</u>
Total Palantaciones		<u>1,691,277</u>	<u>738,423</u>	<u>2,429,700</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

<u>Plantación</u>	<u>Hectáreas</u>	<u>Plantación en crecimiento</u>	<u>Plantación en producción</u>	<u>Total plantación</u>
J.Fernández	69	154,485	99,121	253,606
Pagua	55	129,551	53,470	183,021
Herrera	38	81,955	36,000	117,955
Central	43	87,277	56,451	143,728
Brigada	77	190,993	124,917	315,910
Bolívar	54	134,223	86,993	221,216
Rosario		19,574	9,165	28,739
Rio Siete - Caña Guadua(1)	200	<u>1,146,284</u>	<u>97,520</u>	<u>1,243,804</u>
Total Palantaciones		<u>1,944,342</u>	<u>563,637</u>	<u>2,507,979</u>

(1) Corresponden a plantaciones de caña guadua, sembradas por la compañía durante el 2008.

**HDINEAGROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**12 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales (1)	111,318	160,370
Otros	<u>14,766</u>	<u>23,648</u>
	<u>126,083</u>	<u>184,018</u>

(1) Ver composición de proveedores:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores de insumos	67,970	107,123
Proveedores de suministros y materiales	13,948	16,693
Proveedores de dietas, honorarios, otros	14,743	8,561
Jornaleros		8,292
Proveedores de combustibles y lubricantes		7,136
Otros proveedores menores	<u>14,657</u>	<u>12,565</u>
	<u>111,318</u>	<u>160,370</u>

**13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes:

<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Arriendos pagados</u>				
Holdindine S.A.	Ex Accionista	Comercial	<u>5,327</u>	<u>92,577</u>
			<u>5,327</u>	<u>92,577</u>

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
-----------------	-----------------	--------------------	-------------	-------------

**HDINEAGROS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye miembros clave constituidos por gerencia. La compañía no dispone de Directorio. El gobierno y la administración está a cargo de la Junta General de Accionistas la cual es dirigida por el Presidente Ejecutivo.

Los costos por remuneraciones del personal clave son:

	2014	2013
<b>14 IMPUESTOS</b>		
<b>Impuestos por recuperar -</b>		
Composición al 31 de diciembre:		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de impuesto a la renta	<u>71,648</u>	<u>54,674</u>

**Situación fiscal -**

Los años 2010 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

## HDINEAGROS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Conciliación tributaria - contable:

La compañía para la determinación del Impuesto a la renta por los ejercicios económicos 2013 y 2014 Respectivamente, se acogió a lo dispuesto en la ley de fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado ( Reg. Oficial No. 583 publicado el 24 de noviembre del 2011), el cual agrega a continuación que del artículo 26 del impuesto a la renta lo siguiente: “artículo 27 – impuesto a la renta único para la actividad de producción de Banano .- Los ingresos provenientes de la producción y cultivo del banano estará sujetos al impuesto único a la renta del 2%. La base para su cálculo los constituye el total de las ventas brutas, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser menor al precio fijado por el Estado.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Ingresos Brutos	4,037,700	3,791,892
Tasa impositiva vigente	2%	2%
	<u>80,754</u>	<u>74,599</u>

#### Legislación sobre precios de transferencia -

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arms Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril del 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a USD \$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a USD \$6.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

**HDINEAGROS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD\$ 15,000,00.

Conforme el análisis de lo expuesto en los párrafos anteriores establecidos por LRTI, Hdineagros S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2014, no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

**15 PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b><u>Año 2014</u></b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar	3,219	42,580	40,990	4,809
Beneficios a empleados	77,650	497,827	447,117	128,360
	<u>80,869</u>	<u>540,407</u>	<u>488,107</u>	<u>133,169</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (1)	91,166	45,552	9,779	126,938
Desahucio (1)	29,464	10,900	3,490	36,874
	<u>120,630</u>	<u>56,452</u>	<u>13,269</u>	<u>163,813</u>
<b><u>Año 2013</u></b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Impuestos por pagar	25,374	64,196	86,351	3,219
Beneficios a empleados	73,333	355,914	351,597	77,650
	<u>98,707</u>	<u>420,110</u>	<u>437,948</u>	<u>80,869</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (1)	61,423	42,990	13,247	91,166
Desahucio (1)	20,996	15,707	7,239	29,464
	<u>82,419</u>	<u>58,697</u>	<u>20,486</u>	<u>120,630</u>

(1) Ver Nota 16.

## HDINEAGROS S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 16 PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.4	7.4
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

#### 17 CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 10,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

#### 18 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva de las utilidades del año 2014 será efectuada en el año 2015, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

**HDINEAGROS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Resultados acumulados -**

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercaderías y	1,694,195	-	-	1,694,195
Sueldos, salarios y beneficios sociales	1,131,037	179,180	-	1,310,216
Bonificaciones	-	-	58,030	58,030
Arriendos	1,299	-	-	1,299
Honorarios y asesorías	-	35,819	-	35,819
Movilización y transporte	-	-	202,151	202,151
Seguridad	-	2,936	-	2,936
Depreciación	46,460	4,422	-	50,882
Servicios públicos y comunicaciones	175,055	10,396	-	185,450
Mantenimiento y reparaciones	27,167	10,187	-	37,354
Otros Servicios	-	74,695	-	74,695
Otros menores	46,071	19,385	3,326	68,782
	<u>3,121,283</u>	<u>337,019</u>	<u>263,507</u>	<u>3,721,810</u>

**HDINEAGROS S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de merc	1,595,712	-	-	1,595,712
Sueldos, salarios y benefi	744,129	186,647	-	930,776
Bonificaciones	-	-	39,991	39,991
Arriendo	90,512	-	-	90,512
Honorarios y asesorías	-	34,202	-	34,202
Movilización y transport	-	-	137,324	137,324
Seguridad	-	34,441	-	34,441
Depreciación	51,079	5,138	-	56,217
Servicios públicos y com	320,306	14,801	-	335,107
Mantenimiento y repara	29,451	14,043	-	43,494
Otros Servicios	-	39,692	-	39,692
Otros menores	9,249	30,505	457	40,211
	<u>2,840,438</u>	<u>359,470</u>	<u>177,772</u>	<u>3,377,680</u>

**20 OTROS GASTOS, NETO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ganancia en venta de Activos Biológicos	16,541	185,180
Diferencia en liquidación caja	34,201	25,064
Intereses Ganados	2,588	1,876
	<u>212,120</u>	<u>212,120</u>
<u>Otros gastos</u>		
Provisión cuentas incobrables	62,452	223,738
Baja de activos Biológicos	25,507	36,981
Pérdida en venta de Activos Fijos	-	930
Otros menores	2,403	9,835
	<u>90,363</u>	<u>271,484</u>
Total Otros Gastos, neto	<u>(121,757)</u>	<u>59,365</u>

**21 CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene demandas en contra, no resueltas que requieran ser reveladas ni tampoco se han determinado cuantías por posibles obligaciones que se requieran registrar en los estados financieros.

**HDINEAGROS S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**22 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.