

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

(a) Operaciones

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

La Compañía desarrolla sus actividades de siembra y cosecha en las haciendas Bolívar, Brigada, Central, Herrera y Rosario, ubicadas en la provincia El Oro; durante el 2015 las haciendas la Juana Fernández y la Pagua fueron transferidas a asociaciones campesinas en cumplimiento a lo indicado en la nota 1 (b). También se inició un proyecto de siembra y reforestación de 250 hectáreas con la plantación de caña guadua en la hacienda Rio Siete.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 216 y 323 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

El Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas es el único accionista de la Compañía (ISSFA).

(b) Cese de las Operaciones y Negocios de la Compañía

La Compañía mantiene arrendamientos operativos de los terrenos donde opera con su principal accionista el Instituto de Seguridad Social de las Fuerzas Armadas (ISSFA). Hdineagro S.A. ha realizado inversiones consistentes en plantaciones y compras de activos fijos para el desarrollo de sus operaciones en los terrenos antes mencionados.

El 22 de febrero de 2013, mediante el Compromiso Presidencial SIGOB N° 19964 Informe -Tierras FF.AA., se decretó que las tierras de propiedad de las Fuerzas Armadas deben transferirse a los campesinos. Este acuerdo se fundamenta en el art. 48 de la Ley de Desarrollo Agrario, en el que se prohíben a las entidades del sector público, ser propietarias de tierras rústicas; estableciéndose además que si por cualquier razón se incorporen terrenos a su patrimonio, éstos activos deberán enajenarse dentro del plazo de un año. A la fecha de este informe la Compañía enfrenta la vigencia de cinco acuerdos Inter – Ministeriales, suscritos por el Ministerio de Defensa publicados en los años 2013 y 2014, los que establecen la obligatoriedad de transferir por mandato legal los predios agrícolas donde opera la Compañía, a favor del Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (“MAGAP”), debiéndose a su vez, destinarlos a organizaciones campesinas debidamente registradas esto a fin de cumplir con el principio constitucional de función social, en el ejercicio de la propiedad, de continuar con la producción agrícola.

(Continúa)

La Administración de la Compañía autorizó la enajenación de las plantaciones, instalaciones, activos, equipos y maquinarias, asignados a las actividades agrícolas, a las asociaciones respectivas a fin de dar cumplimiento a las disposiciones emanadas por la Autoridad Competente.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la junta de accionistas de la Compañía en sesión del 25 de abril de 2016.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos al valor razonable, menos los gastos de venta.

A consecuencia del cese de operaciones por la enajenación de los activos de la compañía (véase nota 1) los estados financieros de 2015, existe una incertidumbre material que causa duda significativa sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Sin embargo, para la preparación de los estados financieros de 2015, se ha usado la base de negocio en marcha.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2015, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 8 – valuación de los activos biológicos.
- Nota 13 – medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio, supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valor Razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de los activos biológicos que se miden al valor razonable, menos los gastos de venta, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de propiedad, planta y equipos.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo en Caja y Bancos

El efectivo en caja y bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y cuentas corrientes bancarias.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Activos Biológicos

Todos los costos y gastos incurridos en la preparación de la tierra, la siembra y el desarrollo de los cultivos hasta la madurez, se capitalizan como activos biológicos.

Posterior al reconocimiento inicial los activos biológicos se reconocen al valor razonable menos los costos estimados, reconociendo cualquier cambio en el mismo en resultados.

A la fecha de cosecha o recolección, los activos biológicos son transferidos a inventarios a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio y corresponde a suministros y materiales.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(e) Propiedad y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo menos su valor residual.

La depreciación de los elementos de propiedad y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad y equipos.

Los elementos de propiedad y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios, construcciones e instalaciones	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículos	<u>3 - 5 años</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos biológicos e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Además el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base al número de años de servicios. Tales beneficios califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones y Contingencias

Una provisión se reconoce en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de los acuerdos de venta.

ii. Pérdida o Ganancias por Cambio en el Valor Razonable del Activo Biológicos

De acuerdo con las NIIF, la diferencia en el valor razonable inicial y final de los activos biológicos a la fecha de preparación de los estados financieros, se reconoce como una ganancia o pérdida, directamente en el estado de resultados.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Arrendamientos

i. Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

La Compañía mantiene únicamente arrendamientos operativos con el ISSFA (véase nota 1).

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

ii. Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año 2015 con relación al segmento de negocio de la venta de la caña guadua utilizando la tasa impositiva aplicable más el impuesto único atribuido al segmento de banano en el 2015 (impuesto único correspondiente al 2% de las ventas realizadas en el 2014).

ii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) Agricultura: Plantas Productoras (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).

El 30 de junio de 2014, se emitió esta modificación que incorpora a las plantas que producen frutos en el alcance de la NIC 16, Propiedad y Equipo, a propósito de que estas plantas no sufren grandes transformaciones biológicas. Esto porque estos activos son maduros y generan productos agrícolas a lo largo de varios períodos de reporte hasta alcanzar el final de su vida útil.

La modificación establece que las empresas pueden optar por medir las plantas que producen frutos a su costo. Sin embargo, el producto agrícola que se obtiene de ellas continuará siendo medido a valor razonable menos costo de venta, de acuerdo con NIC 41, Agricultura.

Una planta que produce frutos es una planta que es utilizada en el abastecimiento de producto agrícola, se espera que produzca fruto por más de un período y tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola.

Antes de su madurez la planta que produce fruto se contabiliza de la misma forma que un ítem autoconstruido, de propiedad y equipo durante su construcción.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 1 de enero de 2016. Se permite la adopción anticipada.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En la transición, una empresa puede elegir el uso del valor razonable para las plantas que producen frutos desde el comienzo del primer período de reporte comparativo como costo atribuido en esa fecha. Esta opción pretende facilitar la adopción de la modificación, especialmente para empresas con plantas que producen frutos con largos ciclos, evitando la necesidad de recalcular el costo del activo.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

(c) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

(d) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Método del Valor Patrimonial en los Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía, debido al inminente cese de operaciones (véase nota 1), no planea adoptar estas normas.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Partidas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	US\$	500	742
Depósitos en bancos		<u>9,508</u>	<u>114,704</u>
	US\$	<u><u>10,008</u></u>	<u><u>115,446</u></u>

El saldo de depósitos en bancos corresponde a fondos mantenidos en instituciones financieras locales, las cuales no generan intereses.

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes	US\$	1,369,643	753,028
Provisión cuentas incobrables	16	<u>(900,897)</u>	<u>(462,897)</u>
		468,746	290,131
Otras cuentas por cobrar:			
Otros		540,918	77,179
Empleados		11,367	46,532
Anticipos a proveedores		4,826	38,173
Provisión cuentas incobrables otras cuentas por cobrar		<u>(74,899)</u>	<u>(74,899)</u>
		<u>482,212</u>	<u>86,985</u>
	US\$	<u><u>950,958</u></u>	<u><u>377,116</u></u>

Al 31 de diciembre de 2015, otras cuentas por cobrar corresponde principalmente al valor que la Compañía tiene pendiente de cobro a las asociaciones campesinas, por la venta de los activos (propiedades y equipos) que se encontraban en las haciendas Pagua por US\$180,470 y Juana Fernanda por US\$228,813 de acuerdo a lo estipulados en el registros oficiales No. 155 publicado el 6 de enero del 2014 y No. 248 publicado el 19 de mayo de 2014, respectivamente.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se revela en la nota15.

(8) Activos Biológicos

El detalle de activos biológicos es el siguiente:

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Plantaciones</u>	<u>Hectáreas</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2015</u>			
			<u>Plantación en crecimiento</u>	<u>Plantación en producción</u>	<u>Total</u>
Herrera	38	US\$	119,662	24,328	143,990
Central	43		65,860	45,984	111,844
Brigada	77		109,180	96,692	205,872
Bolivar	54		111,252	48,064	159,316
Rosario			16,192	9,932	26,124
Rio siete - caña guadua	200		1,171,652	340,895	1,512,547
		US\$	<u>1,593,798</u>	<u>565,895</u>	<u>2,159,693</u>

<u>Plantaciones</u>	<u>Hectáreas</u>	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>			
			<u>Plantación en crecimiento</u>	<u>Plantación en producción</u>	<u>Total</u>
J. Fernández	69	US\$	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	106,991	266,682
Bolivar	54		108,959	72,450	181,409
Rosario			16,765	7,816	24,581
Rio siete - caña guadua	200		1,035,100	352,000	1,387,100
		US\$	<u>1,691,276</u>	<u>738,424</u>	<u>2,429,700</u>

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	2,429,700	2,507,979
Adiciones		1,873,711	2,332,282
Ventas/bajas		(214,234)	-
Disminución debido a cosecha		(1,929,484)	(2,427,102)
Cambios en el valor razonable		-	16,541
Saldo al 31 de diciembre	US\$	<u>2,159,693</u>	<u>2,429,700</u>

Al 31 de diciembre de 2015 las plantaciones de banano y caña guadua comprenden 412 hectáreas (536 en 2014).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La antigüedad es la siguiente:

Años	Hectáreas	
	2015	2014
1	412	536
	<u>412</u>	<u>536</u>

El factor utilizado para determinar la clasificación de un activo biológico entre corriente y no corriente es el tiempo esperado de vida y de utilización del mismo. Si el periodo de vida y de utilización del activo biológico supera los 360 días el mismo es considerado como de largo plazo.

Valor Razonable

Las plantaciones al 31 de diciembre de 2014 fueron evaluadas por el Ing. Rómulo Cedillo, Perito Calificado por la Superintendencia de Compañías. El valor estimado de los activos biológicos al 31 de diciembre de 2014 fué de US\$2,429,700 y ha sido categorizado en el nivel 3 de valor razonable con base a las variables utilizadas en la técnica de valoración (véase nota 2.d.iii).

Al 31 de diciembre de 2015 no se realizó la determinación del valor razonable de los activos biológicos.

(9) Activo por Impuesto Corriente

El detalle de los activos por impuestos es el siguiente:

		2015	2014
Retenciones de impuesto a la renta	US\$	-	41,795
Anticipo de impuesto a la renta		<u>3,883</u>	<u>29,853</u>
	US\$	<u><u>3,883</u></u>	<u><u>71,648</u></u>

El siguiente es el movimiento del impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario:

		2015	2014
Saldo al inicio del año	US\$	71,648	54,674
Compensación		(125,425)	(40,909)
Retenciones en la fuente		<u>57,660</u>	<u>57,883</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>3,883</u></u>	<u><u>71,648</u></u>

(10) Propiedad y Equipos

El detalle y movimiento de Propiedad y Equipos es como sigue:

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Edificios Construcciones e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
Costo o costo atribuido:							
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	120,506	339,746	34,680	12,278	76,314	583,524
Adiciones		<u>-</u>	<u>7,355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,355</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014		120,506	347,101	34,680	12,278	76,314	590,879
Adiciones		-	527	-	370	-	897
Ventas y bajas		<u>(45,232)</u>	<u>(10,699)</u>	<u>(3,336)</u>	<u>(3,351)</u>	<u>-</u>	<u>(62,618)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>75,274</u>	<u>336,929</u>	<u>31,344</u>	<u>9,297</u>	<u>76,314</u>	<u>529,158</u>
Depreciación acumulada:							
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	(11,905)	(74,445)	(13,175)	(11,569)	(61,435)	(172,529)
Gasto de depreciación del año		<u>(5,949)</u>	<u>(33,753)</u>	<u>(3,474)</u>	<u>(459)</u>	<u>(7,247)</u>	<u>(50,882)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014		(17,854)	(108,198)	(16,649)	(12,028)	(68,682)	(223,411)
Gasto de depreciación del año		(5,516)	(34,106)	(3,485)	(230)	-	(43,337)
Ventas y bajas		<u>8,502</u>	<u>4,664</u>	<u>2,232</u>	<u>3,348</u>	<u>-</u>	<u>18,746</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>(14,868)</u>	<u>(137,640)</u>	<u>(17,902)</u>	<u>(8,910)</u>	<u>(68,682)</u>	<u>(248,002)</u>
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>102,652</u>	<u>238,903</u>	<u>18,031</u>	<u>250</u>	<u>7,632</u>	<u>367,468</u>
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>60,406</u>	<u>199,289</u>	<u>13,442</u>	<u>387</u>	<u>7,632</u>	<u>281,156</u>

(Continúa)

(11) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	US\$ 181,571	111,318
Otras cuentas por pagar:		
Dividendos por pagar	166,616	-
Beneficios sociales y otros	206,885	101,441
Aportes al IESS y otros	24,052	26,918
Retenciones en la fuente e IVA	1,544	4,809
Otras cuentas por pagar	<u>47,072</u>	<u>14,766</u>
	<u>446,169</u>	<u>147,934</u>
	US\$ <u><u>627,740</u></u>	<u><u>259,252</u></u>

Cabe recalcar que a pesar del inminente cese de operaciones de la Compañía (véase nota 1), el cual conlleva a que la misma tiene que despedir a sus empleados, la Administración de la Compañía no ha determinado importe a pagar por concepto de indemnización por despido intempestivo, amparados en las opiniones de sus asesores legales. Considerando que para la terminación lícita y unilateral del contrato de trabajo de una forma específica y legalmente reconocida, de acuerdo con el Art. 169.6 del código de trabajo se establece causales como "fuerza mayor o caso fortuito", entre los cuales está los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público. En base a lo anterior la Administración solo espera cancelar los proporcionales de la décima tercera y cuarta remuneración, así como las vacaciones y otros beneficios sociales adeudados.

Según oficio No. 1622 del Ministerio de Relaciones Laborales, del 22 de marzo de 2013, la Compañía no está sujeta a la distribución entre sus trabajadores de 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta previsto en la legislación laboral vigente en Ecuador, dado el carácter de empresa pública de la Compañía, al ser poseída por el ISSFA. Los artículos 328 y 25 de la Constitución de la República y de la Ley Orgánica de Empresas Públicas, respectivamente, definen que en las empresas en las cuales el Estado ecuatoriano tenga participación mayoritaria, no habrá pago de utilidades a los trabajadores.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 15.

(12) Impuesto a la RentaActivo por Impuesto Corriente

El detalle de los activos por impuestos es el siguiente:

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito tributario de impuesto a la renta	US\$	3,883	29,853
Retenciones de años anteriores		-	38,488
Retenciones de impuesto a la renta		-	<u>3,307</u>
	US\$	<u><u>3,883</u></u>	<u><u>71,648</u></u>

El siguiente es el movimiento del impuesto a la renta – crédito tributario:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	71,648	56,674
Retenciones en la fuente		69,440	95,728
Compensaciones		<u>(137,205)</u>	<u>(80,754)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>3,883</u></u>	<u><u>71,648</u></u>

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta consiste de:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	<u>137,205</u>	<u>80,754</u>
	US\$	<u><u>137,205</u></u>	<u><u>80,754</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>171,183</u>	<u>377,286</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%		37,660	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		101,721	-
Otros resultados integrales		5,315	-
Deducciones adicionales		(51,469)	-
Amortización de pérdidas años anteriores		<u>(13,683)</u>	-
Impuesto a la renta con base a utilidad gravable		<u>79,545</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta único		<u>57,660</u>	<u>80,754</u>
Total de impuesto a la renta	US\$	<u><u>137,205</u></u>	<u><u>80,754</u></u>

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2012 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Determinación de Impuesto a la Renta

La Compañía para la determinación del Impuesto a renta por los ejercicios económicos 2014, se acogió en lo dispuesto a la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado (Reg. Oficial N° 583 publicado el 24 de noviembre de 2011), el cual agrega a continuación que el artículo 26 del impuesto a la renta 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 estarán sujetos al impuesto único a la renta del 2%. La base para su cálculo lo 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".

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía se acogió a lo dispuesto en la resolución No. NAC-DGERCGC15-00000087 (Registro Oficial N° 444 publicada el 4 de febrero de 2015), la cual resuelve lo siguiente: " Artículo 4. Liquidación del impuesto.- Para efectos del cálculo del impuesto a la renta único para la venta local de banano de producción propia, quienes actúen como agentes de retención deberán liquidar semanalmente las compras totales efectuadas a un mismo productor, tanto de banano como de otras musáceas, en sus diferentes tipos de cajas, utilizando el factor de conversión necesario para determinar la cantidad equivalente señalada en la presente Resolución. Si el fin de un mes calendario ocurre dentro de una semana, para definir la tarifa a aplicar a las mismas se utilizarán las ventas de la semana independientemente de a qué mes correspondan. El productor que en cualquiera de las semanas del mes calendario venda a más de un agente de retención deberá reliquidar el impuesto correspondiente al mes en el que esto suceda; para establecer la tarifa progresiva a aplicar en dicha semana, deberá utilizar el total de las ventas efectuadas a todos los agentes de retención durante esa semana."

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	18,968	26,918
Beneficios sociales (principalmente legales)		92,649	101,442
Reserva para pensiones de jubilación patronal		126,384	126,939
Reserva para indemnizaciones por desahucio		44,467	36,874
		<u>282,468</u>	<u>292,173</u>
Pasivos corrientes		111,617	128,360
Pasivos no corrientes		170,851	163,813
	US\$	<u>282,468</u>	<u>292,173</u>

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	91,166	29,464	120,630
Costo por servicios del período		63,562	14,580	78,142
Costo financiero		12,764	4,064	16,828
Pérdidas actuariales		(30,421)	(6,281)	(36,702)
Reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(10,132)</u>	<u>(4,953)</u>	<u>(15,085)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		126,939	36,874	163,813
Costo por servicios del período		34,827	9,675	44,502
Costo financiero		8,302	2,372	10,674
Pérdidas actuariales		(13,548)	(10,613)	(24,161)
Beneficios pagados		-	(3,127)	(3,127)
Costo por servicios pasados		-	9,286	9,286
Reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(30,136)</u>	<u>-</u>	<u>(30,136)</u>
31 de diciembre de 2015	US\$	<u>126,384</u>	<u>44,467</u>	<u>170,851</u>

En el 2015, la Compañía registró las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento.

(Continúa)

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Trabajadores activos con mas de 20 años de servicio	US\$ 16.713	-
Trabajadores activos con menos de 20 años de servicio	<u>109.671</u>	<u>126.939</u>

La Administración de la Compañía, a pesar del conocimiento inminente del cese de las operaciones de la Compañía (véase nota 1), y que solo 1 empleado tiene el derecho adquirido del pago proporcional de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015, decidió mantener la obligación por el total de empleados por este concepto.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados se resumen a continuación:

	2015	2014
Sueldos y salarios	US\$ 703,282	728,736
Beneficios sociales	246,387	244,157
Jubilación patronal e indemnización en las utilidades	16,297	30,992
Otros	73,615	69,236
	US\$ <u>1,039,581</u>	<u>1,073,121</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía cuenta con 182 empleados en relación de dependencia (294 en el 2014) distribuidos entre empleados de operación, administración y comercialización.

(14) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1.00 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas es el siguiente:

	2015	2014
Acciones autorizadas	10,000	10,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>

(Continúa)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías de responsabilidad limitada segregue de la utilidad neta anual un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía.

Aportes para Futura Capitalizaciones

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 cuentas patrimoniales, según la siguiente descripción:

- 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\$2,088,348.
- Por su parte sus accionistas 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.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

La junta general de accionistas de la Compañía no ha decidido efectuar la capitalización de los resultados acumulados por adopción de NIIF.

Otros Resultados Integrales

La Compañía registró como otros resultados integrales US\$24,161 (US\$36,701 en 2014), por concepto de las ganancias actuariales reconocida en los planes de beneficios definidos.

(15) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

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

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición al riesgo de crédito a esa fecha.

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. La Compañía cuenta con un número importante de clientes y la evaluación de crédito se determina sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

(Continúa)

Hdineagros S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los clientes principales de la Compañía son Agroindustrial Roosevelt, Agrobag S. A., Banapazce, Fanalba Trinifresf. La Compañía mantiene saldos por cobrar a clientes por US\$1,369,643 al 31 de diciembre de 2015 (US\$753,028 en el 2014).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Vigentes</u>			
De 1 a 30 días	US\$	217,026	215,292
<u>Vencidas</u>			
De 31 a 60 días		153,990	29,503
De 61 a 90 días		82,671	3,012
De 91 a 180 días		221,394	32,532
Más de 181 días		<u>694,562</u>	<u>472,689</u>
	US\$	<u><u>1,369,643</u></u>	<u><u>753,028</u></u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	US\$	462,897	422,143
Provisión		438,000	62,452
Recuperaciones		<u>-</u>	<u>(21,698)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>900,897</u></u>	<u><u>462,897</u></u>

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos por cobrar a las asociaciones campesinas por la venta de activos que se encontraban en las haciendas Pagua y Juana Fernanda, que registran US\$540,918 al 31 de diciembre de 2015 (US\$77,179 en el 2014); los mismos que la Administración estima parcialmente recuperables.

La provisión por deterioro con respecto a las otras cuentas por cobrar no ha tenido variación de un periodo a otro.

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$10,008 al 31 de diciembre de 2015 (US\$115,445 al 31 de diciembre de 2014), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El saldo en bancos es mantenido con instituciones financieras locales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones en proceso de liquidación.

La Administración de la Compañía en este proceso de liquidación está esperando realizar la enajenación de todos sus activos a las asociaciones de los campesinos y con el flujo de efectivo de estas transacciones procederá a solventar sus gastos y pasivos al vencimiento.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2015				
		Valor en Libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor a 1 año
Cuentas por pagar entidades relacionadas	US\$	385,606	-	385,606	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		627,740	-	627,740	-	-
	US\$	<u>1,013,346</u>	<u>-</u>	<u>1,013,346</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		31 de diciembre de 2014				
		Valor en Libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor a 1 año
Cuentas por pagar entidades relacionadas	US\$	463,197	-	463,197	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		259,252	-	259,252	-	-
	US\$	<u>722,449</u>	<u>-</u>	<u>722,449</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

A la fecha del estado de situación financiera la Compañía no registra activos o pasivos financieros en moneda extranjera.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total pasivos	US\$	1,184,197	886,262
Más dividendos propuestos y no acumulados			
Menos efectivo en caja y bancos		<u>(10,008)</u>	<u>(115,446)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>1,174,189</u>	<u>770,816</u>
Total patrimonio	US\$	<u>2,237,870</u>	<u>2,512,964</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0.52</u>	<u>0.31</u>

(16) Transacciones y Saldos con Partes RelacionadasTransacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración, es el siguiente:

Compañía Relacionada	Transacción	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Holding Dine S. A.	Arriendos pagados	<u>5,327</u>	<u>5,327</u>

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas, es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar entidades relacionadas	US\$	<u>385,606</u>	<u>463,197</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios	US\$	<u>6,426</u>	<u>40,740</u>

(17) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados	US\$	1,905,469	2,169,939
Gasto del personal		1,039,581	1,073,121
Gasto por movilización y transporte		129,283	207,690
Gasto por depreciación		43,337	50,882
Gasto por mantenimiento y reparaciones		11,650	12,290
Gasto por bonificaciones		26,826	58,030
Gasto por arriendos		14,038	15,606
Gasto por honorarios profesionales		36,031	54,613
Gasto por impuestos y contribuciones		38,453	6,832
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar		438,000	62,452
Otros		36,216	28,353
	US\$	<u>3,718,884</u>	<u>3,739,808</u>

(18) Reclasificación

Los estados financieros del año previo han sido reclasificados con la finalidad de mostrar cifras comparativas con la presentación del 2015.

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado eventos subsecuentes hasta el 25 de abril de 2016 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 25 de abril de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.