



## **REPUBLICNEG S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**REPUBLICNEG S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado Situación Financiera	3 - 4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 22

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
SIC	Superintendencia de Compañías del Ecuador
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---



*Auditorías Integrales INTEGRALAUDIT Cía. Ltda.  
Cda. IETEL, Av. Francisco de Orellana, Mz. 30  
Edificio BAUHAUS Piso 1 Oficina 06  
Telfs.: (593-4) 2628318 - 5030247  
www.integralaudit.com.ec  
Guayaquil - Ecuador*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de  
REPUBLICNEG S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de REPUBLICNEG S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

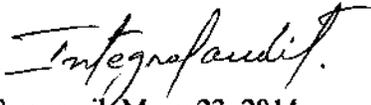
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de REPUBLICNEG S.A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Guayaquil, Mayo 23, 2014  
SC-RNAE 616



Carlos Caiza C.  
Socio  
Registro # 0.7746

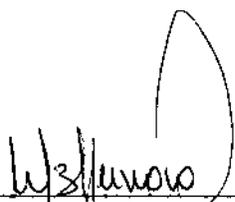
**REPUBLICNEG S.A.**

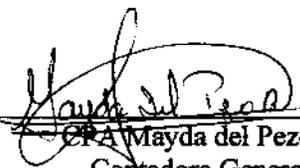
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	74,067	2,373
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,554,720	981,739
Activos por impuestos corrientes	10	<u>321,179</u>	<u>259,379</u>
Total activos corrientes		<u>1,949,966</u>	<u>1,243,491</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	6		
Terrenos		1,970,754	1,968,403
Obras de infraestructura		2,089,807	2,119,944
Maquinarias y equipos		258,117	257,303
Vehículos		186,145	88,728
Muebles y enseres		26,070	18,118
Equipos de computación		10,450	10,450
Obras en proceso		12,043	50,515
Otros Activos		<u>120,456</u>	<u>94,224</u>
Total		4,673,842	4,607,685
Menos depreciación acumulada		<u>(592,746)</u>	<u>(307,437)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto		<u>4,081,096</u>	<u>4,300,248</u>
ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO	7	<u>2,228,785</u>	<u>2,419,566</u>
OTROS ACTIVOS		<u>161</u>	<u>2,905</u>
TOTAL		<u>8,260,008</u>	<u>7,966,210</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Washington Reinoso  
Presidente

  
CPA Mayda del Pezo B  
Contadora General

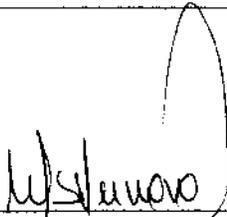
**REPUBLICNEG S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U. S. dólares)

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	264,737	324,171
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,547,597	895,361
Pasivos por impuestos corrientes	10	27,500	7,875
Obligaciones acumuladas	12	<u>435,368</u>	<u>339,394</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,275,202</u>	<u>1,566,801</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos	8	462,703	1,359,857
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>120,430</u>	<u>84,227</u>
Total de pasivo no corrientes		<u>583,133</u>	<u>1,444,084</u>
Total pasivos		<u>2,858,335</u>	<u>3,010,885</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	15	800	800
Reservas		400	400
Utilidades retenidas		<u>5,400,473</u>	<u>4,954,125</u>
Total de patrimonio		<u>5,401,673</u>	<u>4,955,325</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>8,260,008</b></u>	<u><b>7,966,210</b></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr. Washington Reinoso  
Presidente

  
CPA Mayda del Pezo B  
Contadora General

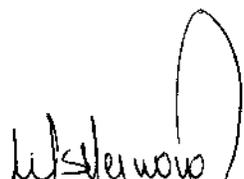
**REPUBLICNEG S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
INGRESOS		9,558,222	8,123,787
COSTO DE VENTAS		<u>(8,000,330)</u>	<u>(7,111,137)</u>
MARGEN BRUTO		1,557,892	1,012,650
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de administración		(741,350)	(873,507)
Gastos financieros		<u>(66,527)</u>	<u>(86,519)</u>
Total		<u>(807,877)</u>	<u>(960,026)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		750,015	52,624
PARTICIPACION A TRABAJADORES	12	(112,502)	(54,421)
IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>(191,164)</u>	<u>(162,476)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO INTEGRAL		<u>446,348</u>	<u>(164,273)</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Washington Reinoso  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
CPA Mayda del Pezo B  
Contadora General

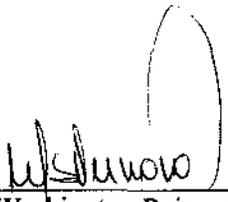
**REPUBLICNEG S.A.**

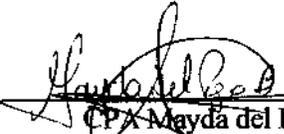
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011 (NO AUDITADO)	800	400	2,176,131	2,177,331
Pérdida del año			(164,273)	(164,273)
Revaluación activos	—	—	<u>2,942,267</u>	<u>2,942,267</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	800	400	4,954,125	4,955,325
Utilidad neta	—	—	<u>446,348</u>	<u>446,348</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>5,400,473</u>	<u>5,401,673</u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Washington Reinoso  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
CPA Mayda del Pezo B  
Contadora General

**REPUBLICNEG S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	9,162,129	8,215,554
Pagos a proveedores y a empleados	(8,091,480)	(7,905,628)
Intereses pagados	(66,527)	(86,519)
Impuesto a la renta	(189,683)	(303,009)
 Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizados en) actividades de operación	 <u>814,439</u>	 <u>(79,602)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(66,157)	(141,242)
 Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	 <u>(66,157)</u>	 <u>(141,242)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos, neto	(676,588)	222,067
 Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	 <u>(676,588)</u>	 <u>222,067</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	71,694	1,223
SalDOS al comienzo del año	<u>2,373</u>	<u>1,150</u>
 SALDOS AL FIN DEL AÑO	 <u>74,067</u>	 <u>2,373</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Washington Reinoso  
PresidenteCPA Mayda del Pezo B  
Contadora General

## **REPUBLICNEG S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

---

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

REPUBLICNEG S.A. (la Compañía) es una Compañía anónima constituida en el Ecuador desde julio del 2009 en el cantón Guayaquil. Sus oficinas administrativas están ubicadas en el Centro Comercial Bocca, Edificio Bocca piso 1, oficina 4.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la producción y comercialización de banano a nivel local.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía dispone de una extensión de 606.90 hectáreas de banano distribuidas en 4 haciendas, en diversos sectores de las provincias del Guayas de las cuales 569.79 hectáreas están productivas. A esa fecha, el personal total de la Compañía alcanza 525 empleados que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

Al 31 de diciembre del 2012, el 78.47% de las ventas de la Compañía se efectuaron a Tropical Fruit Export S.A.; una entidad constituida en Ecuador. Cabe indicar que Tropical Fruit Export S.A., no ejerce ninguna forma de control o influencia significativa hacia Republicneg S.A., ni viceversa; sin embargo, para propósitos tributarios el volumen de ventas antes referido obliga a Republicneg S.A. a considerar a Tropical Fruit Export S.A., como una entidad relacionada local, por lo tanto, Republicneg S.A. está obligada a elaborar informe de precios de transferencia, nota 11.

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

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Bases de preparación** - Los estados financieros de REPUBLICNEG S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Efectivo y equivalentes de efectivo** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

**Activos biológicos** - Los activos biológicos que están físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo. Al cierre de cada período, su crecimiento natural se compensan con el deterioro o muerte de la planta madre para darle cabida al hijo, por tanto su valor se reconoce a valor de mercado o menor al inicio y se deprecia según la vida útil estimada a 20 años.

El producto agrícola (banano) se mide en el punto de cosecha y recolección, a su valor de costo de cosecha menos costos de ventas, debido a que no existe un mercado activo respecto al segmento agrícola en el que participa la Compañía. De todas formas estos valores están reflejados al costo o mercado, el menor. Todos los costos de producción se cargan a resultados en el período en que se incurren, al igual que los gastos de mantenimiento.

#### Propiedades, planta y equipo

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Obra de infraestructura	10
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de

transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

- **Impuesto corriente** - A partir del año 2012, en función a lo establecido en la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, se determinó que las entidades dedicadas a la producción y cultivo de Banano, estarán sujetos al impuesto único a la renta del dos por ciento (2%) sobre el total de sus ingresos, por lo tanto, la entidad no aplica el esquema del impuesto a la renta sobre una tarifa de 22% (año 2013) y 23% (año 2012), ni considera la depuración de sus ingresos y gastos, nota 10.

**Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

#### **Beneficios a empleados**

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.
- **Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**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 como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- **Venta de bienes** - Se reconocen 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.

**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 periodo más cercano en el que se conocen.

**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.

**Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada periodo.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la

propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como instrumentos de patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financiero**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2013, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas normas y enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**Impuesto a la renta diferido** - Debido a que la Compañía aplica un régimen tributario de impuesto único, considera que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos no se revertirán en el futuro y, por lo tanto, no aplica impuesto a la renta diferido.

**Valuación de los instrumentos financieros** - La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para otros activos y pasivos financieros

### **4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2013, representa efectivo en caja y depósitos bancarios locales, estos no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	700,756	525,885
Anticipos a proveedores	187,169	133,860
Accionista, nota 17	4,582	121,739
Terceros	287,647	106,987
Orodelti S.A.	280,000	
Sentilver S.A.	85,000	85,000
Prestamos a empleados y funcionarios	28,721	15,763
Otros		7,926
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(19,155)</u>	<u>(15,421)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,554,720</u></b>	<b><u>981,739</u></b>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por ventas los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de hasta 30 días.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	4,673,842	4,607,685
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(592,746)</u>	<u>(307,437)</u>
<b>Saldo final</b>	<b><u>4,081,096</u></b>	<b><u>4,300,248</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	1,970,754	1,968,403
Obras de infraestructura agrícola	2,089,807	2,119,944
Maquinaria, equipo e implementos agrícolas	258,117	257,303
Vehículos	186,145	88,728
Muebles y enseres	26,070	18,118
Equipos de computación	10,450	10,450
Obras en proceso	12,043	50,515
Otros activos	<u>120,456</u>	<u>94,224</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,673,842</u></b>	<b><u>4,607,685</u></b>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
<i><u>Costo o valuación</u></i>		
Saldo Inicial	4,607,685	2,593,036
Adquisiciones	66,157	141,242
Otros		190,243
Incremento en la revaluación		<u>1,683,164</u>
Total	<u>4,673,842</u>	<u>4,607,685</u>

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
<i><u>Depreciación acumulada y deterioro</u></i>		
Saldo inicial	(307,437)	(99,150)
Gasto por depreciación	<u>(285,309)</u>	<u>(208,287)</u>
Saldo final	<u>(592,746)</u>	<u>(307,437)</u>

*Pérdidas por deterioro reconocidas en el período* - Durante el año 2013, la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable de su planta y equipos. Esta revisión no determinó pérdidas por deterioro.

*Activos en garantía* - Al 31 de diciembre del 2012, los terrenos con un valor en libros de aproximadamente US\$749,560 respectivamente han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 8). Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizado a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

## 7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

### *Plantaciones de Banano*

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial	2,419,566	1,406,296
Adiciones		1,225,838
Ajustes	52,717	
Depreciación	<u>(243,498)</u>	<u>(212,568)</u>
Saldo final	<u>2,228,785</u>	<u>2,419,566</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adiciones incluye las adquisiciones de las fincas Colombo y San Nicolás.

Activos Biológicos en Garantía – Al 31 de diciembre del 2012, plantaciones con un valor neto en libros de US\$1.1 millones han sido pignoradas para garantizar obligaciones de la Compañía, nota 8.

## 8. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
<i>No garantizados – a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Sobregiros bancarios		<u>324,171</u>
Subtotal		<u>324,171</u>
<i>Garantizados – a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Préstamos bancarios (1)	536,579	771,562
<u>Accionista</u>		
Préstamos otorgados que no devengan intereses	<u>190,861</u>	<u>588,295</u>
Subtotal	<u>727,440</u>	<u>1,359,857</u>
Total	<u>727,440</u>	<u>1,684,028</u>
	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	264,737	324,171
No corriente	<u>462,703</u>	<u>1,359,857</u>
Total	<u>727,440</u>	<u>1,684,028</u>

- (1) Préstamos hipotecario otorgado en noviembre 29 del 2011, a cuatro años plazo e intereses del 9,74% anual con vencimientos mensuales de capital e intereses hasta noviembre 8 del 2015. Este préstamo bancario está garantizado por una hipoteca sobre terrenos y plantaciones de la Compañía.

## 9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	.. Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,456,194	611,107
Anticipo recibidos	46,380	230,829
Otras	<u>45,023</u>	<u>53,425</u>
Total	<u>1,547,597</u>	<u>895,361</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, proveedores representa facturas en compras de ciertos bienes y servicios con vencimiento promedio de 30 días.

Anticipos recibidos representan obligaciones por valores recibidos de clientes.

## 10. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Iva retenido	1,944	1,943
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	15,999	17,480
Crédito tributario, IVA	<u>303,236</u>	<u>239,956</u>
Total	<u>321,179</u>	<u>259,379</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA por pagar y retenciones	<u>27,500</u>	<u>7,875</u>
Total	<u>27,500</u>	<u>7,875</u>

### Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

- Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Impuesto a la Renta Único para la Actividad Productiva de Banano - Los ingresos provenientes de la producción y cultivo de Banano, estarán sujetos al impuesto único a la renta del dos por ciento (2%); la base imponible para el cálculo de este impuesto lo constituye el total de las ventas brutas y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado ecuatoriano. Este impuesto se aplicará también en aquellos

casos en los que el exportador sea, a su vez, productor de los bienes que se exporten. Adicionalmente, se establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en este artículo estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Con base en lo indicado, al 31 de diciembre del 2013, la entidad calculó el impuesto a la renta considerando lo siguiente

<b><u>Actividad</u></b>	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas de cajas de banano	<u>9,558,222</u>	<u>8,123,787</u>
Impuesto a la renta 2%	<u>191,164</u>	<u>162,476</u>

Las declaraciones de impuestos correspondientes a los años 2010 al 2013, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

## **11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía efectuó estudio de precio de transferencia en razón de haber cumplió los parámetros establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

## **12. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	112,502	54,421
Beneficios sociales	256,864	227,390
Obligaciones IESS	<u>66,002</u>	<u>57,583</u>
Total	<u>435,368</u>	<u>339,394</u>

**Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	54,421	120,072
Provisión del año	112,502	54,421
Pagos efectuados	<u>(54,421)</u>	<u>(120,072)</u>
Saldos al fin del año	<u>112,502</u>	<u>54,421</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía determinó el 15% de participación a trabajadores, en base a estados financieros preliminares, que establecían una utilidad de US\$362,806 lo que resultó en una provisión de participación a trabajadores por US\$54,421 que fue pagada en los plazos establecidos por la ley. Con posterioridad a la revisión de los auditores externos y considerando los efectos de la aplicación de NIIF la utilidad mostrada en los estados financieros preliminares, se convirtió en una pérdida de US\$164,273. La Compañía ha considerado como gastos del año el importe del 15% calculado en base a los estados financieros preliminares.

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	96,374	68,444
Bonificación por desahucio	<u>24,056</u>	<u>15,783</u>
Total	<u>120,430</u>	<u>84,227</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2013</u> %	<u>2012</u> %
Tasa(s) de descuento	7	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

#### **14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Gestión de riesgos financieros** – El sector productivo bananero se encuentra regulado por el Gobierno, su precio de venta tiene un mínimo de sustentación que en vez de servir de piso, se convierte en un techo máximo que es decretado mediante acuerdos ministeriales que se revisan cada 6 meses

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, 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 una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**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. El Gobierno regula la comercialización del banano, mediante su ente regulador que es el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, supervisa las hectáreas en producción, la productividad y se requiere para comercializar la fruta, tener firmado y registrado un contrato de compra y venta de banano con las exportadoras.

El pago de las cajas de banano comercializadas con las exportadoras, se debe hacer a través del sistema bancario hasta un plazo máximo de 7 días, contados desde el zarpe del buque. Las exportadoras que incumplan con el pago serán sancionadas con multas por parte del MAGAP.

Aparte de Ubesa S.A., principal cliente de REPUBLICNEG S.A., no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún grupo de contrapartes con características similares.

**Riesgo de liquidez** - Según lo establecido por el MAGAP, las exportadoras tienen un plazo máximo de 7 días contados desde la fecha que zarpa el Buque, por tanto el cobro se realiza a corto plazo.

**Riesgo de capital** – El capital de REPUBLICNEG S.A., como todo el sector productor de banano se encuentra en las plantaciones y su infraestructura. El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

## 15. PATRIMONIO

**Capital Social** – Al 31 de diciembre del 2013, el capital social está representado por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	706,049	259,501
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,752,357	1,752,357
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva por valuación	<u>2,942,267</u>	<u>2,942,267</u>
Total	<u>5,400,673</u>	<u>4,954,125</u>

## 16. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### *La Compañía como arrendatario*

- **Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan principalmente con arrendamientos de maquinarias cuyo período de arrendamiento es anual; arriendo de oficinas con un plazo que vence en 2 años, contienen cláusulas para revisiones de mercado cada 2 años. La Compañía no tiene la opción de comprar las maquinarias ni las oficinas arrendadas a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento. Al 31 de diciembre del 2013, el importe cargado a gastos representa US\$49,552.

## 17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

- **Transacciones Comerciales** - Durante el año 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con sus partes relacionadas, se incluye como relacionada a Tropical Fruit Export S.A., según lo indicado en la nota 1:

	Venta de bienes	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de US dólares)	
Tropical Fruit Export S.A.		<u>6,374</u>
		Diciembre 31
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Cuentas por cobrar:		
Washington Reinoso	<u>4,582</u>	
Cuentas por pagar:		
Kleber Siguenza	<u>6,591</u>	

## 18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 23 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 23 del 2014 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.