



REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

- | | |
|---------|---|
| Anexo 1 | Cumplimiento de las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública |
| Anexo 2 | Cumplimiento de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores |
| Anexo 3 | Cumplimiento de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses de las emisiones de obligaciones realizadas |
| Anexo 4 | Cumplimiento sobre la razonabilidad y existencia de las garantías que respaldan la emisión de valores |
| Anexo 5 | Cumplimiento sobre la presentación, revelación y bases de reconocimiento como activos en los estados financieros de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Keybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.

Guayaquil, 27 de abril del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Keybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Keybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

Independencia

Somos independientes de Keybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

Asuntos significativos de auditoría

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
Valor razonable de activos biológicos: Los activos biológicos de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 representan US\$69.6 millones y US\$29.6 millones a corto y largo plazo, respectivamente, e incluyen banano, frutos de palma africana, ganado equino, forestales y otros cultivos que se miden a su valor razonable y constituyen el 25% del total de activos de la Compañía a esa fecha. La estimación del valor razonable de estos activos es un proceso complejo que involucra una serie de juicios y estimaciones con respecto a diversa información. La administración de la Compañía utiliza el precio de mercado y la producción estimada para el cálculo del valor razonable del banano y de los frutos de palma africana. Para los otros activos biológicos se utiliza el trabajo de un experto calificado independiente contratado por la Compañía para determinar su valor razonable y debido a la naturaleza de estos activos, la técnica de evaluación incluye un modelo de flujos de caja descontados y utiliza una serie de variables de fuentes internas y externas. En consecuencia, hemos determinado que la valoración de estos activos es un asunto clave de auditoría.	En respuesta al asunto identificado efectuamos los siguientes procedimientos de auditoría: Banano y frutos de palma africana: • Verificamos los precios de mercado y evaluamos la estimación de la producción de banano y de frutos de palma africana utilizados por la Compañía para la valoración de esta categoría de activos biológicos. • Evaluamos las variables que la compañía utiliza en la estimación de la producción de banano y frutos de palma africana. Otros activos biológicos: • Verificamos las existencias de los activos biológicos de sometidos a la valoración, mediante inspección de una muestra de los ítems a nivel nacional; • Evaluamos la competencia de los expertos externos utilizados por la Compañía, las capacidades y su objetividad y verificamos sus competencias al discutir el alcance de su trabajo y la revisión de los términos de su contratación; • Evaluamos la exactitud histórica de la valoración del valor razonable de los activos biológicos, comparando los pronósticos anteriores con los rendimientos por hectáreas, los precios de estos activos y los costos de cosecha / transporte con los resultados reales y los pronósticos de la industria; • Evaluamos las hipótesis que la Compañía utiliza en la proyección de flujos de caja descontados comparando las mismas con el desempeño histórico y los planes de la Compañía, así como nuestra comprensión de la industria y el aspecto económico en la que esta opera;



Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
	• Involucramos nuestros especialistas en la valoración de estos activos para la revisión conceptual del cálculo de las tasas de descuentos utilizadas, que incluyó la validación de la metodología y componentes aplicados, recálculo de la tasa de descuento, así como la comparación de los resultados de nuestros recálculos con los resultados de la Compañía. • Evaluamos la adecuación de las divulgaciones de los estados financieros, incluyendo revelaciones de los supuestos claves, juicios y sensibilidades.
Incertidumbres sobre resoluciones en impugnaciones de revisiones tributarias e impuestos por recuperar: La Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria en algunos ejercicios fiscales anteriores, como resultado se han generado impuestos adicionales significativos, al 31 de diciembre del 2017, según la autoridad, representan aproximadamente US\$13.2 millones sobre los cuales la Compañía se encuentra en procesos de impugnación. Basada en el criterio de sus asesores tributarios, la Compañía considera que posee los argumentos para continuar con las impugnaciones las cuales serán favorables para la Compañía por lo cual solo ha constituido provisiones para futuras pérdidas en estos procesos por US\$3.7 millones; estos procesos tomarán varios años en resolverse a través de las instancias administrativas y judiciales. Adicionalmente, la Compañía mantiene saldos por recuperar de impuestos por US\$18.9 millones, que provienen de años anteriores y sobre los cuales la Administración ha estimado una provisión para cubrir posibles pérdidas en su recuperación, que al 31 de diciembre del 2017 representa US\$2.5 millones.	En respuesta al asunto identificado efectuamos los siguientes procedimientos de auditoría: • Leímos la correspondencia entre la Compañía y la Autoridad fiscal, analizando los asuntos en disputa en las revisiones y los procesos de recuperación de impuestos, utilizando el conocimiento de nuestros propios especialistas para evaluar las disposiciones adoptadas por la administración de la Compañía. • Leímos las confirmaciones recibidas de los asesores tributarios de la Compañía, evaluando las instancias e incertidumbre de los reclamos sobre impuestos por recuperar e imputaciones de revisiones fiscales y examinando la coherencia de estas, con respecto a los criterios que la administración de la Compañía expresa en sus estados financieros y/o divulga en sus notas a los estados financieros. • Evaluamos el análisis de probabilidades de pérdida en los procesos de reclamos de impuestos por recuperar y determinaciones tributarias, efectuado por la Compañía en base a su experiencia en procesos similares.



Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
Debido a la significatividad de los impuestos por recuperar en reclamo y de los impuestos adicionales determinados por la Autoridad fiscal en sus revisiones, y a la incertidumbre en la resolución final de estos procesos por cuanto están sujetos a uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la entidad, consideramos que es un asunto clave de auditoría.	Recalculamos la estimación de la provisión por deterioro de impuestos por recuperar efectuada por la Compañía al cierre del año, basada en los resultados de los procedimientos antes mencionados.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material).

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la entidad, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios – Información Financiera Suplementaria

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. al 31 de diciembre del 2017, también hemos auditado la información financiera suplementaria incluida en los anexos 1 a 5 adjuntos.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo anterior, al 31 de diciembre del 2017 está preparada razonablemente, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Ricard Alvarado Coopari

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



Sandra Vargas I.

Sandra Vargas I.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

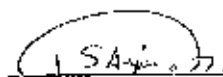
REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	3,024	7,737
Inversiones temporales		11	11
Cuentas por cobrar a clientes	8	1,054	9,138
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	21	1,399	20,180
Cuentas por cobrar a empleados		107	612
Otras cuentas por cobrar	9	1,700	1,430
Impuestos por recuperar	16	15,749	18,488
Inventarios	10	8,087	20,441
Activos biológicos	11	69,699	70,497
Gastos pagados por anticipado		325	786
Total activos corrientes		101,155	149,323
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	21	-	8,318
Cuentas por cobrar a empleados		71	141
Activos biológicos	11	29,646	64,065
Propiedades, plantas y equipos	12	257,456	322,959
Propiedades de inversión	13	6,342	5,764
Activos intangibles		629	706
Otros activos		251	728
Total activos no corrientes		294,365	402,684
Total activos		395,520	552,007

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Leonardo Viteri A.
Representante Legal

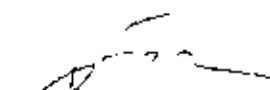

Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

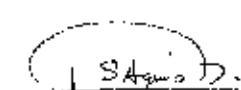
REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos y obligaciones financieras	14	13,060	16,948
Cuentas por pagar a proveedores	15	9,800	14,455
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	21	121,014	125,235
Impuestos por pagar	16	936	1,400
Otras cuentas por pagar	15	8,149	5,459
Beneficios a empleados	17	3,393	3,546
Total pasivos corrientes		156,752	167,043
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos y obligaciones financieras	14	21,424	64,632
Cuentas por pagar a proveedores	15	9	490
Otras cuentas por pagar	15	1,490	-
Beneficios a empleados	17	12,070	12,851
Total pasivos no corrientes		34,993	77,973
Total pasivo		190,745	245,016
PATRIMONIO			
Capital social		74,168	51,000
Aporte para futuras capitalizaciones		-	53,978
Reservas		17,259	15,660
Otras reservas		77,176	137,312
Resultados acumulados		36,192	49,041
Total patrimonio		204,795	306,991
Total pasivos y patrimonio		395,520	552,007

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ab. Leonardo Viteri A.
 Representante Legal


 Ec. Sergio Aquino
 Gerente de Contabilidad

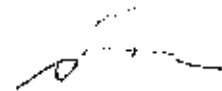
REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

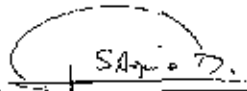
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas	20	266,205	268,639
Garancias en el valor razonable de los activos biológicos	11	666	5,973
Costo de productos vendidos	6	(213,607)	(220,246)
Utilidad bruta		53,264	54,366
Gastos de administración y ventas (1)	6	(42,140)	(41,729)
Otros gastos, netos		(2,748)	(904)
		(44,888)	(42,633)
Utilidad operativa		8,376	11,733
Gastos financieros, netos	19	(1,460)	(1,398)
Resultado antes del impuesto a la renta		5,116	10,335
Impuesto a la renta	16	(33,188)	(5,011)
(Pérdida) Utilidad neta del año		(28,072)	5,324
Otros resultados integrales			
Partidos que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Revaluación de propiedades, planta y equipos	12	-	(967)
Cambios en estimaciones	17	(8)	813
Resultado integral del año		(28,080)	5,167

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2017 totalizó US\$1,350 (2016: US\$1,351). Ver Notas 6 y 17.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ab. Leonardo Viteri A.
Representante Legal


Sr. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes por intereses distribuidos	Reservas		Reservas por valoraciones de activos	Reservas acumuladas		Total
			Líquido	Reservada		Reservada		
Saldo al 1 de enero del 2014	21,000	35,000	-	-	35,000	-	-	91,000
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de septiembre del 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Exención por revaluación	-	-	-	10,000	-	-	-	-
Aprobación por reserva fundativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Aprobación por reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	21,000	35,000	500	10,000	35,000	10,000	10,000	106,500
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de septiembre del 2016	-	3,000	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades del año 2016	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Exención por revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-
Aprobación por reserva fundativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Aprobación por reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	21,000	38,000	500	10,000	35,000	10,000	10,000	114,500
Resolución de la Junta de Accionistas del 30 de septiembre del 2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades del año 2017	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Costo neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Exención por revaluación	-	-	-	-	-	-	-	-
Aprobación por reserva fundativa	-	-	-	-	-	-	-	-
Aprobación por reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017	21,000	38,000	500	10,000	35,000	10,000	10,000	114,500

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Leonardo Viteri A.
Representante Legal

Dr. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la renta	5,114	14,235
Más (menos) cambios en activos y resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	0	0
(Ganancia) pérdida en el valor razonable de activos biológicos	(850)	(6,073)
(Disminución) pérdida en el valor razonable de propiedades de inversión	44	(324)
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	204	224
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	8,554	10,748
Amortización de activos intangibles	250	431
Provisión de los requeridos en las utilidades	1,000	1,381
Provisión de beneficios o reducciones en contribuciones	2,388	2,114
Provisión de intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	134	488
	12,180	24,103
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	8,074	0
Cuentas por cobrar a proveedores y partes relacionadas	18,060	(6,899)
Cuentas por cobrar duplicadas	278	1,140
Otros activos por cobrar	(770)	1,770
Impuestos por recuperar	2,324	(840)
Inventarios	14,157	808
Activos biológicos	804	1,017
Cuentas pagadas por anticipado	461	(164)
Otros activos	477	(14)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,034	(1,989)
Cuentas por pagar a proveedores y partes relacionadas	(4,821)	(10,880)
Impuestos por pagar	(464)	144
Transferencia de pasivos contingentes	407	175
Pago de dividendos a accionistas no controlados	(861)	(724)
	37,050	(38,084)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades		
Pago de impuestos a la renta	(1,287)	(1,834)
Efectivo más (menos) en las actividades de operación	41,893	(25,642)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones temporales	-	(1)
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipos, netas	(7,360)	(11,009)
Transferencias en activos biológicos	(7,470)	(6,574)
Ventas de propiedades, plantas y equipos, netas	184	187
Ventas de activos biológicos	104	509
Adquisiciones de activos intangibles	(478)	(252)
Efectivo más (menos) en las actividades de inversión	(14,020)	(17,140)
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Distribución (aumento) de préstamos y obligaciones financieras	(24,181)	58,036
Pago de intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(1,170)	(834)
Intereses (disminución) de préstamos de proveedores y partes relacionadas	8,118	5,106
Capitalización de intereses	-	18,464
Efectivo más (menos) en las actividades de financiación	(17,233)	80,772
(Disminución) (aumento) neta de efectivo y equivalentes de alta liquidez	(4,160)	471
Efectivo y equivalentes de alta liquidez al inicio del año	7,312	7,066
Efectivo y equivalentes de alta liquidez al final del año	3,152	7,537

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ab. Leonardo Viteri A.
Representante Legal

M. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. (en adelante "Reybanpac" o "la Compañía") fue constituida en Ecuador en septiembre de 1977. Sus principales actividades económicas son: la producción y exportación de banano; producción y venta de productos lácteos; fundas plásticas y etiquetas para embalaje, cultivo de especies forestales y la importación de fertilizantes al granel, los cuales son vendidos principalmente a compañías relacionadas. A partir del 1 de diciembre del 2017, las actividades de producción y venta de productos lácteos; fundas plásticas y etiquetas para embalaje, son realizadas por otras compañías, en virtud de la decisión de los accionistas de separar estas actividades. Ver "Escisión" más adelante.

La Compañía forma parte del "Grupo Favorita Fruit Co. Ltd.", con sede en las Islas Vírgenes Británicas y que, en adición a Reybanpac, está integrado principalmente por las siguientes empresas:

- Seylla Limited Partnership
- Favorita Limited Partnership
- Caribex Limited Partnership
- Fertisa Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A.
- Aerovic C.A.
- Carvigo S.A. Carvigosa
- Logic Intertrade Corp.
- Leecompany Ltd.
- Favorita Trading Co. Ltd.
- Ecuador Shipping Co. Ltd.
- Vercorp Ltd.
- Moderate Capital Inc. Ltd.
- Reylacteos S.A.
- Expoplast S.A.

Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la exportación de banano a las compañías relacionadas Favorita LP., y venta de fertilizantes a la compañía Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. y Aerovic C.A., las cuales representan aproximadamente el 61% (2016: 60%) del total de ingresos. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas compañías.

En los años 2017 y 2016 las exportaciones y las ventas locales representaron el 59% y 41%(2016: 58% y 42%), respectivamente, de los ingresos de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía dispone de 6,515 (2016: 6,543) hectáreas en producción de plantaciones de banano distribuidas en 45 haciendas. Adicionalmente, dispone 5,887 (2016: 5,275) hectáreas de especies forestales.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Escisión

En sesión extraordinaria celebrada el 31 de julio de 2017 la Junta General de Accionistas aprobó la escisión parcial de la Compañía Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. El 20 de noviembre del 2017 según Resolución No SCVS-INC-DNASD-SAS-2017-00022926 de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, se aprueba la escisión de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. y la creación por efecto de la escisión, de las compañías Expoplast S.A. y Reylacteos S.A. ambas con domicilio en la ciudad de Guayaquil y con un capital de US\$ 4 millones, y US\$ 30 millones respectivamente, así como la disminución de capital social de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. en US\$ 34 millones. Los montos escindidos con base a los estados financieros al 30 de noviembre del 2017 fueron los siguientes:

ACTIVO		PASIVO	
Caja-bancos	7,982	Proveedores	6,111
Clientes	3,081	Otras cuentas por pagar	4,103
Otras cuentas por cobrar	84	Beneficios sociales	360
Funcionarios y empleados	80	Impuestos por pagar	542
Provisión cuentas incobrables	(603)	Otros pasivos	629
Activos biológicos	6,767	Total pasivos corrientes	11,835
Inventarios	49,653		
Gastos pagados por anticipado	250	Pasivos no corrientes	
Total activos corrientes	37,286	Obligaciones bancarias a largo plazo	27,500
		Jubilación y desahucio	2,138
Activos no corrientes		Total pasivos no corrientes	29,638
Cuentas por cobrar	9	Total pasivos	41,473
Activos biológicos	34,663		
Propiedad, planta y equipo	69,907	PATRIMONIO	
Otros activos	405	Capital social	34,000
Total activos no corrientes	98,984	Reservas	60,137
Total activos	135,670	Total patrimonio	94,137
		Total pasivos y patrimonio	135,670

Emisión de obligaciones

La Compañía en años anteriores colocó papel comercial y obligaciones a través del mercado de valores, manteniendo al 31 de diciembre del 2017 aproximadamente US\$5,407 (2016: US\$11,670), de valores por pagar. Ver Nota 14.

A efectos de estas emisiones, la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificador de riesgos, y al 31 de diciembre del 2017 mantiene una calificación de "AAA".

Capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene un exceso de pasivos sobre activos corrientes por US\$54,597 (2016: US\$17,720), producto fundamentalmente de los pasivos mantenidos con Compañías y partes relacionadas, y por anticipos recibidos en exportación de banano. Al cierre del año 2017 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones con terceros.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

y la Administración estima que este déficit será reducido principalmente mediante la realización de ventas que le permitirán revertir esta situación.

Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los precios de exportación del petróleo, una de las principales fuentes de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función del peso de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de Reybanpac tales como: disminución en ventas del año 2017 en aproximadamente 1% en relación al año 2016, originada principalmente en la actividad de venta de materia prima de fertilizantes a compañías relacionadas, situación que se produce por la reducción de precio del petróleo; sin embargo, este no es un segmento de negocio estratégico para la Compañía.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2018 por parte del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por los activos biológicos, propiedades, plantas y equipos y propiedades de inversión que son medidos a su valor razonable, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

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

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Temas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 18	Mejoras relacionadas con la medición de una asociación o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que los mismos deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 2, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 9	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Equivalencia a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (Instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconociendo de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CHNIF 29	Adaptación sobre la transacción en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o medida en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no sea aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CHNIF 28	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las lucratividades sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación con las NIIF 15, 9 y 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no se esperan impactos significativos en la aplicación de las normas mencionadas debido a:

- i) NIIF 15: Las ventas de banano representan su principal rubro de ingresos y se reconocen cuando los bienes se entregan (ventas locales) y cuando los bienes se envían al puerto de origen (ventas en el

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

extranjero). El precio de la transacción se acuerda previamente con sus clientes, y no se incurre en costos significativos para obtener y cumplir con los contratos.

ii) NIIF 9: su principal instrumento financiero es la cartera compuesta de cuentas por cobrar a clientes, que se liquidan hasta en 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un bajo comportamiento histórico, por lo que si se provisionaran las pérdidas futuras esperadas, no tendrían un impacto significativo.

iii) NIIF 16: La Administración está llevando a cabo el análisis de los efectos de esta regulación que entrará en vigencia en enero de 2019.

2.2 Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, netos, excepto si se diferan en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos se presentan de una manera consistente con los informes internos utilizados para la toma las decisiones operativas.

El Grupo ha nombrado un comité estratégico que evalúa el rendimiento financiero, la posición del grupo y toma decisiones estratégicas. El comité ejecutivo, ha sido definido como el organismo para tomar las decisiones operativas.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en mils de dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de alta liquidez con vencimientos originados de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

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

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las ventas de productos realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días) menos la provisión por deterioro.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por: i) ventas realizadas pendientes de cobro que se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta un plazo máximo de 1 año; y, ii) por préstamos efectuados a sus relacionadas que generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan en el rubro "Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas" y los ingresos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".
 - (iii) **Cuentas por cobrar a empleados:** Corresponde principalmente a préstamos y anticipos concedidos a los empleados de la Compañía, que se registran a su valor nominal más intereses anuales del 8.7%. Los ingresos por intereses se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro de "Gastos financieros, netos".
 - (iv) **Otras cuentas por cobrar:** Hasta el año 2016 correspondía a notas de crédito emitidas por la administración tributaria en reclamos de impuestos al valor agregado y retención en la fuente que durante el 2017 fueron utilizadas por la Compañía. Se registraban a su valor nominal que era equivalente a su costo amortizado.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro "Gastos financieros, netos". No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.
- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Préstamos y obligaciones financieras:** Incluyen principalmente: Préstamos con instituciones financieras y emisiones de obligaciones y papeles comerciales que se cotizan en el mercado local de valores. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los gastos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".
 - (ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 120 días.
 - (iii) **Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden principalmente a saldos comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta en 360 días.

2.5.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar a clientes.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.5.4. Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos por recuperar

Representan los impuestos pagados por la Compañía a la autoridad fiscal por impuesto al valor agregado en adquisiciones de bienes y servicios, impuesto a la salida de divisas y retenciones de impuesto a la renta o impuesto al valor agregado efectuadas por clientes, menos provisiones por deterioro. Estos impuestos serán compensados en futuras liquidaciones de estos impuestos o recuperados en reclamaciones presentadas a la administración tributaria. Se presentan netos de provisiones para cubrir posibles pérdidas por reclamos de impuestos.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.8 Activos biológicos

Los activos biológicos comprenden banano, frutos de palma africana, forestales y otros cultivos. Hasta noviembre del 2017 comprendían también potreros y ganado vacuno. Son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta. La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos, los costos incurridos durante el año en plantación, fertilización y mantenimiento de frutos, costos de endeudamiento capitalizados a una tasa del 7.91% (2016: 7.75%) y hasta el 30 de noviembre del 2017 la procreación y crianza de ganado. Al cierre del ejercicio, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable. La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable se reconoce en el resultado del ejercicio en la cuenta "Ganancia (Pérdida) en el valor razonable de los activos biológicos".

Para efectos de la información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 en función del grado en que las aportaciones a las mediciones del valor razonable son observables y

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

la importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, 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.

Forestales y otros cultivos .-

El valor razonable de los activos biológicos corresponde al valor actual de los flujos netos esperados, que es determinado por la administración con el soporte de un experto externo independiente. La Compañía determina el valor razonable de estos activos bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable con base en las técnicas de valoración mencionadas anteriormente. Durante los años 2017 y 2016 no hubo transferencias entre los niveles 1, 2 y 3.

Las hipótesis utilizadas para determinar el valor razonable de los activos biológicos de la Compañía incluyen variables en adición a la tasa de descuento como son, horizonte de proyección, tasa de impuestos, producción estimada, entre otras, las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su validez y presentación.

Para calcular el valor presente, la Compañía utiliza una tasa de descuento determinada conjuntamente con el experto, utilizando un modelo de fijación de precios de los activos de capital para calcular una tasa antes de impuestos que refleje las valoraciones de mercado actuales del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de estos activos.

Banano y frutos de palma africana .-

El valor razonable del banano y frutos de palma africana corresponde al precio cotizado en el mercado considerando la producción estimada, menos el costo de venta en el momento de la cosecha, bajo las pautas del Nivel 1 de la jerarquía del valor razonable. Durante los años 2017 y 2016 no hubo transferencia entre los niveles 1, 2 y 3.

La Compañía clasifica como activos biológicos corrientes aquellos que espera realizar dentro de los doce meses posteriores al periodo de referencia.

2.9 Propiedades, plantas y equipo

Las propiedades, plantas y equipos son registrados inicialmente al costo. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Posterior a su reconocimiento inicial, los terrenos, edificios, instalaciones, plantaciones de banano y palma africana, maquinarias y equipos son medidos a sus valores revaluados, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. En este sentido el valor revalorizado, corresponde al valor razonable de estos bienes, determinado en función de tasaciones periódicas efectuadas por especialistas independientes externos, cada tres años para los activos medidos a su valor revaluado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el valor razonable de las plantaciones de banano y palma africana se determinaron bajo los lineamientos del nivel 3 de la jerarquía del valor razonable. El valor razonable de los otros activos se determina bajo los lineamientos del nivel 2. Durante los años 2017 y 2016 no hubo transferencia entre los niveles 1, 2 y 3.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros resultados integrales neto del correspondiente impuesto diferido (cuando sea aplicable) y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit por revaluación" excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit por revaluación" de los activos relacionados con una revaluación anterior.

El saldo de revaluación de activos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja de la propiedad, planta y equipo.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del resto de activos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de estos bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Tipo de bienes	Número de años
Instalaciones	10 - 20
Edificios	20 - 60
Maquinarias y equipos	10 - 30
Plantaciones de Banano	22
Plantaciones de Palma africana	19
Equipo de computación	3 - 5
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5 - 15
Aeronaves	20
Herramientas y otros equipos	10

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.10 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión son registradas inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable, el cual es determinado por un perito independiente debidamente calificado, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación. Durante el 2017 y 2016 no han existido transferencias entre el nivel 1, nivel 2 y nivel 3. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.11 Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

2.12 Activos intangibles

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros costos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en períodos de hasta 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.13 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos intangibles y propiedades, plantas y equipos).

2.14 Costos financieros

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 fueron reconocidos US\$1,520 (2016: US\$1,576) a una tasa de 7.91% (2016: 7.75%) de costos de préstamos y obligaciones financieras de largo plazo como parte de los activos biológicos y US\$8 (2016: US\$358) a la misma tasa, como parte de propiedades, planta y equipos. Al 31 de diciembre del 2017 todos los proyectos iniciados en propiedades, plantas y equipos se liquidaron en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos financieros.

2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 12% (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Los ingresos generados por la producción y venta de banano deben pagar un impuesto al ingreso de la actividad de los plátanos, que se calcula entre el 1% y 2% en función de las cajas de bananos vendidas a

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

nivel local o exportadas (incluyendo las cajas de banano compradas a otros productores), teniendo en cuenta el precio mínimo de venta establecido por el Gobierno de Ecuador. Además, los ingresos y gastos generados por la actividad del plátano deben ser excluidos en la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 presenta como gasto de impuesto a la renta del año la suma del impuesto a la renta único a la actividad bananera y el anticipo mínimo antes referido para sus otras operaciones.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón que en los últimos años el impuesto a la renta reconocido en resultados por la Compañía corresponde al impuesto a la renta mínimo más el impuesto único a la actividad bananera y no al impuesto causado en base a los resultados gravables.

2.16 Beneficios a empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos y gastos de administración y ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondcados):

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.02% (2016: 4.14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia, cambios en los supuestos actuariales y efectos de reducciones y liquidación anticipadas se cargan a otros resultados integrales.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.17 Provisiones

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

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.18 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban.

2.19 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

2.20 Superávit por revaluación

Corresponde al efecto de la revaluación de los terrenos, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos son medidos a sus valores revaluados. De acuerdo con disposiciones vigentes emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo no puede ser utilizado para aumentar capital. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecie el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.21 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.22 Reconocimiento de ingresos

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Los ingresos por ventas al exterior son reconocidos al momento que los productos son embarcados y por lo tanto se transfieren los riesgos y beneficios al cliente. Para las ventas locales se reconoce el ingreso cuando los productos son entregados en los establecimientos del cliente y este ha aceptado los productos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedades, plantas y equipos:** Para el cálculo del valor razonable de las plantaciones de banano y palma africana se utiliza el trabajo de expertos independientes calificados. En la medición del valor razonable de los activos biológicos se requieren principalmente las siguientes estimaciones y juicios de la administración:
 - i) Los periodos utilizados en la proyección: corresponde a los periodos en los años en los que la Compañía estima obtener un ingreso de estos activos biológicos determinados sobre la base de los rendimientos históricos de la experiencia del Grupo o de referencia para el mercado local.
 - ii) Tasa de descuento: determinada según el método del costo promedio ponderado del capital (WACC). Esta metodología incorpora las diferentes fuentes de riesgo específicos de la Compañía y refleja el costo de capital determinado sobre la base del costo promedio ponderado de todas las fuentes de financiación.

Adicionalmente para las otras propiedades, planta y equipos la determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año y su valor razonable es determinado por expertos independientes cada 3 años.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Propiedades de inversión: La determinación del valor razonable es determinado por expertos independientes al cierre de cada año.
- Provisión por deterioro de impuestos por recuperar y contingencias tributarias: La Administración de la Compañía ha reconocido provisiones para cubrir posibles pérdidas por reclamos de impuestos y desembolsos por contingencias tributarias. Estas provisiones se determinaron sobre la base de un análisis de la probabilidad de recuperación del impuesto por cobrar y por pagar originado en determinaciones tributarias, en función de los argumentos jurídicos de la administración de la Compañía y sus asesores tributarios, así como la etapa judicial de los reclamos.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos, en función de lo indicado en la Nota 2.15 b), evaluando su aplicabilidad al final de cada año.
- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza el precio de mercado y la producción estimada como los principales valores en el cálculo del valor razonable de los bananos y fruta de palma africana. Para otros activos biológicos, se utiliza el trabajo de expertos independientes para determinar el valor razonable. Ver Nota 11.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

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
- Riesgo de cambios ambientales y climáticos

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

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 de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo, así como también revisa que el marco sea apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(a) Riesgo de crédito

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

i) Cuentas por cobrar a clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio en cuentas por cobrar a clientes se encuentra mitigado al establecer una política bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

(b) 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 comprende contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Vicepresidencia Financiera Corporativa ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, así como monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son flujos de efectivo contractuales no descontados:

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
2017			
Préstamos y obligaciones financieras	15,006	17,877	11,303
Cuentas por pagar a proveedores	9,200	9	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas (1)	12,071	-	-
	<u>36,276</u>	<u>17,886</u>	<u>11,303</u>
2016			
Préstamos y obligaciones financieras	17,716	17,841	65,546
Cuentas por pagar a proveedores	11,453	490	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas (1)	3,591	-	-
	<u>32,760</u>	<u>18,331</u>	<u>65,546</u>

(1) No incluye anticipos recibidos.

(e) *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 es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés, mediante el cual determinó que si al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las tasas de interés variables hubieran aumentado o disminuido en 0.29% y todas las variables se hubieran mantenido constantes, el gasto de interés aumentaría o disminuiría en aproximadamente US\$101 miles (2016: US\$204 miles). Adicionalmente la tasa promedio ponderada pasiva de la Compañía es 7.26% (2016: 7.80%) la cual se aproxima a la del mercado.

4.2 Administración del riesgo de capital -

El objetivo de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son: la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas quienes realizan reinversiones de las utilidades en forma constante desde el inicio de la operación de la Compañía y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "Préstamos y obligaciones financieras corrientes y no corrientes", cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Préstamos y obligaciones financieras	34,484	81,520
Cuentas por pagar a proveedores	9,200	14,455
Otras cuentas por pagar	8,149	5,459
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	121,014	125,235
	<u>172,847</u>	<u>226,729</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo más Inversiones temporales	(3,035)	(7,248)
Deuda neta	<u>169,812</u>	<u>219,481</u>
Total patrimonio neto	204,775	306,991
Capital total	<u>374,587</u>	<u>526,472</u>
Ratio de apalancamiento	<u>45%</u>	<u>42%</u>

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	3,024	-	7,737	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones temporales	11	-	11	-
Cuentas por cobrar a clientes	1,054	-	9,138	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	1,399	-	20,480	8,328
Cuentas por cobrar a empleados	107	71	612	144
	<u>2,571</u>	<u>71</u>	<u>30,241</u>	<u>8,472</u>
Total activos financieros	<u>5,595</u>	<u>71</u>	<u>37,978</u>	<u>8,472</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	13,060	21,424	16,948	64,631
Cuentas por pagar a proveedores	9,200	9	4,455	490
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas (1)	11,899	-	27	-
Total pasivos financieros	<u>34,159</u>	<u>21,433</u>	<u>31,430</u>	<u>65,121</u>

(1) No incluye anticipos recibidos.

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos y obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado. En relación a las cuentas por cobrar a relacionadas, estas también devengan intereses similares a las tasas de mercado.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
2017			
Consumo de inventarios de:			
Banano	46,291	-	46,291
Lácteos y derivados	41,034	-	41,034
Fertilizantes	1,229	-	1,229
Cartón	19,771	-	19,771
Plásticos	6,780	-	6,780
Materiales	7,741	-	7,741
Palma y otros cultivos	1,899	-	1,899
Remuneraciones y beneficios sociales	53,016	17,720	70,736
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 17)	-	1,350	1,350
Depreciación (Nota 12)	8,954	1,004	9,958
Amortización	-	350	350
Transporte	6,982	3,191	10,173
Guardaño	2,783	1,028	3,811
Mantenimiento y reparaciones	1,773	1,915	3,688
Marketing y publicidad	-	3,551	3,551
Otros menores a US\$1.5 millones	15,414	12,021	27,435
	<u>213,607</u>	<u>42,130</u>	<u>255,737</u>
	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
2016			
Consumo de inventarios de:			
Banano	54,469	-	54,469
Lácteos y derivados	45,452	-	45,452
Fertilizantes	7,028	-	7,028
Cartón	18,822	-	18,822
Plásticos	6,201	-	6,201
Materiales	8,594	-	8,594
Palma y otros cultivos	1,754	-	1,754
Remuneraciones y beneficios sociales	50,839	16,706	67,545
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 17)	-	1,351	1,351
Depreciación (Nota 12)	9,921	847	10,768
Amortización	-	433	433
Transporte	6,731	3,610	10,341
Guardaño	2,266	1,006	3,272
Mantenimiento y reparaciones	1,795	2,193	3,988
Marketing y publicidad	-	4,105	4,105
Otros menores a US\$1.5 millones	6,374	11,478	17,852
	<u>220,246</u>	<u>41,729</u>	<u>261,975</u>

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Caja	11	14
Bancos	2,694	2,710
Inversiones de alta liquidez (1)	319	5,013
	<u>3,024</u>	<u>7,737</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a overnight mantenida con el Banco del Pichincha S.A. por US\$319 mil a una tasa de interés del 0.75% anual y cuyo vencimiento fue en enero del 2018. Al 31 de diciembre del 2016 correspondía a inversiones mantenidas en el Banco del Pichincha S.A., que devengaban intereses del 1.25% anual y cuyos vencimientos fueron en enero del 2017.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2017	2016
Clientes locales	1,102	9,782
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(48)	(644)
	<u>1,054</u>	<u>9,138</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2017		2016	
Por vencer	656	60%	6,857	70%
Vencidas				
hasta 30 días	171	16%	1,938	20%
31 a 60 días	3	0%	113	1%
61 a 90 días	5	0%	72	1%
91 a 180 días	13	1%	61	1%
181 a 360 días	-	0%	40	0%
Más de 360 días	254	23%	681	7%
	<u>446</u>	<u>40%</u>	<u>2,925</u>	<u>30%</u>
	<u>1,102</u>	<u>100%</u>	<u>9,782</u>	<u>100%</u>

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	644	861
Incrementos	9	90
Excesión (Ver Nota 1)	(603)	-
Pagos y/o utilizaciones (1)	(2)	(307)
Saldo al final del año	<u>48</u>	<u>644</u>

(2) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables de 3 y 5 años.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Notas de crédito tributario (1)	388	-
Otros clientes por cobrar	665	334
Anticipos a proveedores	93	86
Otros menores	654	710
	<u>1,700</u>	<u>1,130</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 correspondía a notas de crédito emitidas por la administración tributaria en reclamos de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente y que fueron utilizadas por la Compañía en el 2017.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales, insumos y repuestos (1)	2,301	8,354
Productos terminados (2)	2,899	7,379
Materias primas	299	1,611
Productos en proceso	52	1,422
Importaciones en tránsito	2,536	1,678
Total	<u>8,087</u>	<u>20,444</u>

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a materiales, insumos y repuestos, principalmente materiales para el desarrollo de las labores agrícolas por US\$2 millones (2016: US\$3.5 millones), repuestos por US\$0.4 (2016: US\$2.6 millones) y materiales de empaque para productos lácteos por US\$0 millones (2016: US\$2.2 millones).
- (2) Corresponde principalmente a 233,622 (2016: 365,445) cajas de banano por US\$1.5 millones (2016: US\$2.5 millones) y fundas, rollos y cintas plásticas por US\$0.471 millones (2016: US\$2.3 millones), inventarios lácteos por US\$0 millones (2016: US\$1.6 millones).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existen inventarios entregados en garantía de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo, ver Nota 14.

II. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Composición y clasificación:

	2017	2016
Corriente:		
Banano (1)	53,181	49,882
Forestales (2)	12,311	9,954
Palma y otros cultivos (3)	4,207	3,810
Ganado vacuno (4)	-	3,668
Potreros (5)	-	3,774
Total parcela corriente	<u>69,699</u>	<u>70,497</u>
No corriente:		
Potreros (2)	29,111	28,522
Otros cultivos	441	428
Ganado vacuno (4)	-	25,294
Ganado equino	64	212
Potreros (5)	-	9,609
Total parcela no corriente	<u>29,616</u>	<u>64,065</u>
Total	<u><u>99,315</u></u>	<u><u>134,562</u></u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 existen activos biológicos entregados en garantías de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo. Ver Nota 14.

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 representa la producción estimada de 17,875 (2016: 16,759) millones de cajas de banano de 42 de libras.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente 1,900 (2016: 1,882) hectáreas de plantaciones de Teca por US\$20.02 millones (2016: US\$19.90 millones) y 3,455 (2016: 2,767) hectáreas de

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

plantaciones de gmelina por US\$17.10 (2016: US\$14.65) millones. La producción fue de 9,773 (2016: 6,340) TMs3 de leca y 52,847 (2016: 50,841) TMs3 de gmelina.

- (3) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente la producción estimada de 39,500 (2016: 37,989) TM de fruto de palma africana.
- (4) Al 31 de diciembre del 2016 representaban 14,502 cabezas de ganado destinado a la producción de leche, de las cuales 6,865 están en proceso de crecimiento. La producción de leche fue de 15.82 millones de litros. En virtud de la Escisión (Ver Nota 1) estos activos fueron transferidos al 30 de noviembre del 2017.
- (5) Al 31 de diciembre del 2016 representaban 2,627 (2016: 3,432) hectáreas de pasto utilizado en la alimentación de ganado vacuno.

b) Movimiento:

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	134,562	123,603
Adiciones a la producción (1)	99,845	94,487
Inversiones (2)	7,610	6,573
Ajuste al valor razonable (3)	856	5,973
Transferencias a inventarios	(100,468)	(95,504)
Escisión (4)	(41,420)	-
Transferencias a propiedad, planta y equipo	(719)	-
Ventas y traspasos	(951)	(570)
Saldo al final del año	<u>99,315</u>	<u>134,562</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 las adiciones corresponden principalmente a: mantenimiento a banano, fruto de palma africana, forestales, otros cultivos y (jornales y materiales) por US\$57.26 (2016: US\$54.92) millones; empaque por US\$14.35 (2016: US\$13.87) millones; cosecha por US\$7.97 (2016: US\$7.53) millones; transporte por US\$6.98 (2016: US\$6.73) millones y administración de haciendas por US\$6.85 (2016: US\$5.98) millones.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 las inversiones corresponden principalmente a: costos de crianza de ganado productor de leche por US\$4.4 millones (2016: US\$3.12 millones). Al 31 de diciembre del 2016 también incluían costos de mantenimiento de plantaciones forestales por US\$0.56 millones.
- (3) Corresponde al ajuste entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable el cual fue determinado mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, determinado por un perito independiente.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (4) El 30 de noviembre del 2017 como parte de la escisión (Ver Nota 1) se transfirieron a Rey Lácteos S.A. un total de US\$41,420 de activos biológicos de los cuales US\$6,757 son corriente y US\$34,663 no corriente.

c) Valor razonable de activos biológicos:

Los activos biológicos de la Compañía son medidos a su valor razonable, utilizando el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados después de impuestos, lo cual es consistente con la metodología de valoración utilizada en el año anterior.

Las principales hipótesis utilizadas en la determinación del valor razonable de los activos biológicos son:

2017	Al 30 de noviembre del 2017				
	Banano	Palma	Forestales	Potreros	Ganado vacuno
Precio de mercado	US\$6.36	US\$140	N/A	N/A	N/A
Producción estimada	19,055 millones de cajas	39,500 TM	70,133 M3	280,432 TM	19,057,566 LTS
Períodos usados en la proyección	N/A	N/A	8 - 28 años	19 años	16 años
Tasa de descuento (excluye inflación)	N/A	N/A	11.42% - 11.72%	11.07%	10.97%
Tasa de impuesto	N/A	N/A	22%	22%	22%
Valor razonable por hectárea o unidad	N/A	N/A	US\$7	US\$4	US\$2
2016	Al 30 de noviembre del 2016				
	Banano	Palma	Forestales	Potreros	Ganado vacuno
Precio de mercado	US\$6.26	US\$135	N/A	N/A	N/A
Producción estimada	18,784 millones de cajas	37,989 TM	57,181 M3	335,171 TM	15,817,027 LTS
Períodos usados en la proyección	N/A	N/A	8 - 28 años	19 años	16 años
Tasa de descuento (excluye inflación)	N/A	N/A	11.60% - 11.96%	11.51%	11.71%
Tasa de impuesto	N/A	N/A	22%	22%	22%
Valor razonable por hectárea o unidad	N/A	N/A	US\$7	US\$4	US\$1

Un ligero aumento en el precio de los activos biológicos utilizados para determinar el valor presente de los flujos de caja netos esperados, se traducirá en un aumento significativo en el valor razonable y viceversa.

Además, un ligero aumento en la tasa de descuento se traducirá en una disminución significativa en el valor razonable de los activos biológicos.

La Compañía está expuesta al riesgo derivado de los cambios ambientales y climáticos; sin embargo, la ubicación geográfica de las haciendas de la Compañía permite un alto grado de mitigación contra las condiciones climáticas adversas, como las sequías y las inundaciones y brote de enfermedades. La Compañía dispone de políticas y procedimientos ambientales fuertes para cumplir con las leyes ambientales y otros.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a US\$7.3 millones en las líneas de banano, lácteos, ganadería, y plásticos en proyectos de: Balanza con tallimetro, ampliación de tina, vía interna de acceso proyecto FOSS. Al 31 de diciembre del 2016 corresponde principalmente a US\$10.1 millones en las líneas de banano, lácteos, ganadería, y plásticos en proyectos de: equipo de sala rotativa, sistema de limpieza CIP, descremadora, balanzas para racimos de banano y cortadora.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a US\$1.3 millones en la línea de Banano por construcción de casetas, cable vías de canales de drenaje, construcción de plataformas; en líneas de lácteos, ganadería en activos en curso US\$1.4 millones de Proyecto FOSS, desmontaje pasteurizador 5000, dosificador de salmora de quesos, además obra Terraplén echaderos e instalación eléctrica en ordeño rotativa entre otras. Al 31 de diciembre del 2016 correspondía principalmente a US\$4.2 millones en las líneas de lácteos, ganadería, banano y plásticos en activos en curso de: instalación estructura de balanza eléctrica, estructura metálica sala de ordeño, construcción planta de agua residual y activos fijos en tránsito.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 representa 6,515 (2016: 6,543) hectáreas de plantaciones de banano y 1654 (2016: 1,623) hectáreas de palma africana.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existen propiedades, plantas y equipos entregadas en garantías de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo, ver Nota 14.

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**a) Composición y movimiento:**

	Terranos	Edificios	Total
Al 1 de enero del 2016	4,063	1,178	5,241
Movimientos 2016			
Ajuste al valor razonable	253	270	523
Al 31 de Diciembre del 2016	4,316	1,448	5,764
Movimientos 2017			
Adición (1)	1,100	-	1,100
Ajuste al valor razonable	(395)	(48)	(443)
Ventas	(40)	(39)	(79)
Al 31 de diciembre del 2017	4,981	1,361	6,342

- (1) El 2 de octubre del 2017 Cartonera Andina S.A. realizó la transferencia de dominio de un predio urbano ubicado en el Cantón Durán, en dación en pago por saldos mantenidos con Reybanpac, Ver Nota 21.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 existen propiedades de inversión entregadas en garantías de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo, ver Nota 14.

b) Valor razonable de propiedades de inversión

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades de inversión se miden a su valor razonable, el cual es determinado por un perito independiente debidamente calificado bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación.

c) Técnicas de valoración utilizados para obtener el nivel 2 de valores razonables

El nivel 2 usado para determinar el valor razonable de terrenos y edificaciones, se basó en los precios de venta comparables de terrenos cercanos a los de la Compañía, y en los costos de construcción actuales por m² considerando además el uso y el estado de conservación de los inmuebles.

14. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponden a préstamos para financiar principalmente capital de trabajo y adiciones de activos biológicos y propiedades, plantas y equipos. Al 31 de diciembre de 2017 existen propiedades, activos biológicos e inventarios entregados en garantía de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo por aproximadamente US\$158 millones (2016: US\$189 millones).

Composición:

	Tasa de interés anual		2017	2016
	2017	2016		
	%	%		
Corriente				
Banco Internacional S.A.	6.75% - 7.90%		4,474	-
Banco Prodhopen	7.90%		4,006	-
Más porción corriente de préstamos y obligaciones a largo plazo			6,880	16,948
			15,360	16,948
No corriente				
International Finance Corporation (1)		6.51%	-	3,540
Emisión de obligaciones (2)	8.16%	7.75% - 8.00%	5,407	11,670
Banco de Guayaquil S.A.	7.31% - 7.40%	7.75% - 8.95%	5,043	21,120
Banco Pichincha C.A.	7.39%	8.24% - 8.25%	4,825	10,449
Banco Internacional S.A.		8.00% - 8.97%	-	20,262
Banisi	6.80%	7.50%	3,048	2,518
Banco Prodhopen	7.90%	7.90%	10,011	16,007
Banco del Austro		8.00%	-	2,014
			28,304	81,580
Menos - Porción corriente			(6,880)	(16,948)
			21,424	64,632

(1) Ver Nota 22 literal b).

(2) En octubre del 2013, mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0.005.917, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, aprobó la emisión de obligaciones por US\$35 millones. Las obligaciones tienen amortización trimestral, con vencimientos de 4 a 6

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

años y tasas de interés desde 7.50% hasta 8.25%. No hay activos específicos entregados como garantía de la deuda; sin embargo, el monto de la emisión no podrá exceder del 80% del total de activos no comprometidos. La Compañía está obligada a mantener un límite de endeudamiento frente a los pasivos totales de hasta 1.30 veces el patrimonio de la Compañía y mantener durante la vigencia de la emisión la relación préstamos totales (corrientes y no corrientes) sobre patrimonio menor a 0.45 veces. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los índices detallados antes detallados han sido cumplidos por la Compañía.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre:

Años	2017	2016
2018	-	15,823
2019	7,961	12,705
2020	3,547	10,730
2021	3,181	9,166
2022	4,897	10,487
2023	1,848	3,709
2024	-	2,012
	<u>21,424</u>	<u>64,692</u>

15. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Corrientes:		
Proveedores locales (1)	7,384	11,484
Proveedores del exterior (2)	1,818	2,373
	<u>9,200</u>	<u>14,457</u>
No corrientes:		
Proveedores locales (1)	8	490
	<u>8</u>	<u>490</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a saldo de proveedores de material de empaque por US\$3,667 (2016: US\$3,289).
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a saldos de proveedores por maquinarias por US\$1,248 mientras que en el 2016 correspondía a saldos de proveedores de fertilizantes y polietileno por US\$1,070 y US\$1,192, respectivamente.

Otras cuentas por pagar	2017	2016
Composición:		
Corrientes:		
Provisión por extincuciones tributarias	3,720	2,318
Servicio de Rentas Internas(3)	8,374	-
Otras cuentas por pagar	1,051	2,141
	<u>13,145</u>	<u>5,459</u>
No corrientes:		
Servicio de Rentas Internas(3)	1,400	-
	<u>1,400</u>	<u>-</u>

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente al saldo del convenio de pago por determinación de impuesto a la renta del año 2008 (Ver Nota 16 a)).

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria en relación al impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de los ejercicios fiscales del 2003 al 2013, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por aproximadamente US\$13.2 millones (2016: US\$19.9 millones) más intereses y recargos. La Administración de la Compañía, en la mayoría de los casos, se encuentra en el proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal y basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que posee los argumentos para continuar con las impugnaciones respectivas y obtener resultados favorables; sin embargo, al 31 de diciembre del 2017, la Compañía cuenta con provisiones de US\$3.7 millones (2016: US\$3.3 millones) para cubrir posibles desembolsos sobre estas contingencias tributarias, que se presentan en el estado de situación financiera en el rubro "Otras cuentas por pagar".

Durante el año 2017, las autoridades ecuatorianas determinaron el pago de US\$8.2 millones por la determinación del impuesto a la renta de 2008, incluidos intereses y multas. El 8 de mayo de 2017 la Compañía suscribió un convenio de pago con el Servicio de Rentas Internas de US\$7.2 millones a un interés del 8.15%, cuyo vencimiento será en mayo de 2019. La Compañía registró el pasivo a favor del SRI en el año 2017 por US\$7.2 millones y utilizó US\$1 millón del saldo de provisión de años anteriores. Al 31 de diciembre del 2017 ha cancelado US\$4.8 millones. La Compañía continúa impugnando la decisión tomada por la entidad tributaria y los reclamos correspondientes de este proceso han sido presentados con las autoridades correspondientes, para lo cual espera obtener resultados favorables; sin embargo, continúa cumpliendo con las disposiciones del acuerdo para evitar sanciones adicionales por parte del organismo regulador.

Los años del 2014 al 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15 millones (Anexo e Informe o US\$3 millones solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que se encuentra exento de la presentación del referido informe debido a que los montos de sus operaciones (excluyendo las operaciones bananeras, que de acuerdo a la normativa tributaria vigente son exentas en el referido informe de precios de transferencias) no superan los límites antes descritos.

c) Impuestos por recuperar y pagar**Impuestos por recuperar:**

	2017	2016
Impuesto al valor agregado - IVA pagado en compras (1)	14,428	15,192
Nota de Crédito - SRI (2)	2,016	2,903
Retenciones en la fuente (1)	1,757	2,083
Crédito tributario por ISD	95	400
	<u>18,296</u>	<u>20,578</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	<u>(2,547)</u>	<u>(2,090)</u>
	<u>15,749</u>	<u>18,488</u>

Impuestos por pagar:

	2017	2016
Impuesto a la renta	35	45
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	478	811
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	483	541
Otros	-	3
	<u>996</u>	<u>1,400</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, representa el crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios, de los cuales US\$9.9 millones (2016: US\$7.5 millones) de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y US\$0.85 millones (2016: US\$1.1 millones) de retenciones en la fuente se encuentran en proceso de reclamo.
- (2) Corresponde a sentencias a favor de la Compañía dictadas por la Corte Nacional de Justicia, por concepto de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente que se mantenían en proceso de reclamo, cuyas notas de crédito se encuentran pendientes de emitir.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**d) Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	4,305	4,064
Impuesto a la renta de las actividades remanentes de la Compañía	659	950
Impuesto a la renta por determinaciones años anteriores (1)	8,224	-
	<u>13,188</u>	<u>5,014</u>

(1) Ver Nota 16 a).

e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	2016
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	6,466	11,686
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,350)</u>	<u>(1,351)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,116	10,335
Más:		
Gastos no deducibles (1)	381	575
Menos:		
Otras partidas reconciliatorias		110
Resultado del negocio bananero	<u>(2,501)</u>	<u>(7,385)</u>
	<u>2,996</u>	<u>3,535</u>
Base imponible tarifa 12%		3,290
Base imponible tarifa 22%	<u>2,996</u>	<u>415</u>
Impuesto a la renta causado	<u>659</u>	<u>481</u>
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal (2)	<u>1,038</u>	<u>250</u>
Rebaja decreto N°. 210 del anticipo de impuesto a la renta	<u>(379)</u>	-
Impuesto a la renta definitivo en otros segmentos de negocios (4)	659	950
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	<u>4,305</u>	<u>4,064</u>
Total de impuestos	<u>4,964</u>	<u>5,014</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a depreciaciones por US\$14 y donaciones por US\$120, jubilación patronal US\$193. Al 31 de diciembre del 2016, correspondía principalmente

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

a provisiones por cuentas incobrables por US\$163,686, depreciaciones por US\$214,632 y donaciones por US\$167,441.

- (2) Dado que el impuesto a la renta causado fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente.

f) Otros asuntos - reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^o y 14^a remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el receptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio no serían deducibles; y, c) pago de ISD sobre obligaciones mantenidas en un banco del exterior.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	1,350	1,826	2,196	2,020	3,546	3,846
Incrementos	1,350	1,351	8,920	8,606	10,270	9,957
Pagos	(1,350)	(1,827)	(8,513)	(8,430)	(9,863)	(10,257)
Expiración (Ver Nota 1)	-	-	(560)	-	(560)	-
Saldos al final	1,350	1,350	2,043	2,196	3,393	3,546

(1) Ver Nota 16.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

b) No corrientes

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	8,628	8,896
Desahucio	3,442	3,955
	<u>12,070</u>	<u>12,851</u>

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	8,896	7,937	3,955	3,838	12,851	11,775
Cuota por servicios corrientes	1,405	1,510	663	796	2,068	2,306
Costo por intereses	161	142	160	164	321	306
Pérdidas/(ganancias) actuariales	262	(144)	172	(176)	434	(318)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(426)	(496)	-	-	(426)	(496)
Beneficios pagados	(76)	(55)	(785)	(667)	(861)	(722)
Transferencia/(Presión)	(1,594)	-	(722)	-	(2,317)	-
A 31 de diciembre	<u>8,628</u>	<u>8,896</u>	<u>3,442</u>	<u>3,955</u>	<u>12,070</u>	<u>12,851</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	1,405	1,510	663	796	2,068	2,306
Costo por intereses	161	142	160	164	321	306
	<u>1,566</u>	<u>1,652</u>	<u>823</u>	<u>960</u>	<u>2,389</u>	<u>2,612</u>

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas/(ganancias) actuariales	462	(142)	172	(176)	434	(318)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(426)	(496)	-	-	(426)	(496)
	<u>(164)</u>	<u>(638)</u>	<u>172</u>	<u>(176)</u>	<u>8</u>	<u>(814)</u>

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	32.67%	35.49%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado:

	Jubilación	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(403)	770
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	22%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	437	1,056
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	31%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	436	1,064
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	31%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(414)	760
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	22%
Expectativa de vida		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	(925)	96
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	-3%	3%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	234	(92)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	3%	-3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

18. CAPITAL SOCIAL Y APORTES

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 74,2 y 51 millones de acciones ordinarias respectivamente de valor nominal de US\$1 cada una.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Durante el año 2017, mediante Juntas de Accionistas celebradas el 4 de mayo, 14 de julio y 1 de agosto del 2017, se aprobó el aumento del capital social de la Compañía en US\$18,461, US\$32,338 y US\$6,369 mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

El 20 de noviembre del 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la escisión del capital de la Compañía en US\$34 millones, para la creación de dos nuevas compañías Reylácteos S.A. y Expoplast S.A. (Ver Nota 1).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de la Compañía son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones %</u>
Scylla Limited Partnership	Nueva Zelanda	99.99%
Cartocera Andina S.A.	Ecuador	0.01%
		<u>100%</u>

Debido a que Scylla Limited Partnership es una empresa domiciliada en Nueva Zelanda, Reybanpac es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

19. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	3,376	1,419
Otros	513	982
	<u>3,889</u>	<u>2,401</u>
Ingresos financieros		
Intereses ganados en inversiones temporales	414	987
Otros	15	16
	<u>429</u>	<u>1,003</u>
Gastos financieros, netos	<u>3,460</u>	<u>1,398</u>

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

Criterio de segmentación:

A efectos de administración, la Compañía está organizada actualmente en 5 divisiones operativas: Banano, fertilizantes, productos lácteos y ganado, productos plásticos y otros. Desde el 1 de diciembre del 2017 las divisiones de lácteos y ganado y productos plásticos fueron escindidas para crear las compañías Reylacteos S.A. y Expoplast S.A. Estas divisiones son la base sobre la cual el Grupo reporta su información del segmento primario. Las actividades principales son los siguientes:

- Banano: Corresponde a la agricultura, exportación y comercio de banano, así como productos químicos, materiales y otros bienes que son utilizados en las actividades agrícolas.
- Productos lácteos y ganado: Corresponde a la producción y comercialización de la leche y otros productos lácteos y la venta de carne de ganado.
- Productos plásticos: Corresponde a la importación de resina, la producción y venta de bolsas de plástico, etiquetas y otros productos.
- Otros: Incluye principalmente: venta de palma, silvicultura entre otros.

Los segmentos operativos se informaron de una manera consistente con la presentación de informes internos que la gerencia utiliza para los propósitos de toma de decisiones y el control de rentabilidad desde una perspectiva asociada al tipo de negocio. Ninguno de los segmentos individuales agrupados en "Otros" supera el 10% del total.

Las ventas entre segmentos se realizan en condiciones de mercado y se elimina en la consolidación. Los ingresos procedentes de partes externas se miden de la misma forma que en el estado de resultados:

	2017					
	Banano	Lácteos y ganado (1)	Fertilizantes	Plásticos (1)	Palma	Otros
Ventas netas	366,889	72,335	7,640	11,406	5,442	3,133
Margen bruto	32,600	14,834	1,630	2,267	1,057	5,160
Gastos financieros, netos	57	1,924	109	622	328	-
Impuestos	12,439	487	16	72	37	12
(Pérdida) / Utilidad del año	(6,718)	(3,554)	444	197	1,158	(177)
	2016					
	Banano	Lácteos y ganado	Fertilizantes	Plásticos	Palma	Otros
Ventas netas	129,370	75,268	5,611	11,042	3,676	10,672
Margen bruto	23,619	22,622	1,868	1,892	1,371	8,826
Gastos financieros, netos	(1,321)	1,722	123	270	326	-
Impuestos	9,064	717	26	120	11	13
Utilidad del año	2,326	2,620	1,867	2	627	(1,968)

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Al 30 de noviembre del 2017 se escindieron los segmentos de lácteos y ganado a Reylácteos S.A. y plásticos a Expoplast S.A. (Ver Nota 1).

Otra información:

2017

	Banano	Lácteos y ganado (1)	Forestales	Plásticos(1)	Palma	Otros	Total
Activos por segmento	335,452	-	74,897	-	15,274	-	425,623
Pasivos por segmento	168,402	-	98,469	-	3,883	-	270,754
Adiciones netas de propiedad, planta y equipos	2,444	2,457	1,471	212	353	961	7,911
Depreciaciones	6,253	1,106	264	481	321	420	9,855
Amortizaciones	314	32	-	3	-	-	349

(1) Posteriormente escindido (Ver Nota 1)

2016

	Banano	Lácteos y ganado	Forestales	Plásticos	Palma	Otros	Total
Activos por segmento	825,320	193,316	68,710	17,402	17,697	1,276	1,123,721
Pasivos por segmento	376,926	23,434	12,250	13,066	3,799	673	429,148
Adiciones netas de propiedad, planta y equipos	4,245	6,557	481	251	21	309	11,874
Depreciaciones	7,344	1,799	266	551	422	332	10,714
Amortizaciones	107	22	-	4	-	-	133

Segmento geográfico:

La siguiente tabla provee un análisis de las ventas de la Compañía por mercado geográfico:

	2017		2016	
	US\$	%	US\$	%
Ecuador	109,847	41%	113,477	48%
Europa	83,096	31%	76,713	29%
Asia	67,212	25%	66,491	25%
América del Sur	4,374	2%	3,275	1%
América del Norte	1,645	1%	6,333	2%
Oceanía	31	0%	1,624	1%
Africa	-	0%	726	0%
Total	266,205	100%	268,639	100%

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones mantenidos durante el 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía y administración común:

(a) Saldos

	Relación	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. (1)	Entidad del Grupo	-	17,864
Ritervit S.A.	Entidad del Grupo	-	405
Aerovía C.A.	Entidad del Grupo	746	-
Otros menores	Entidad del Grupo	351	1,027
		<u>1,097</u>	<u>19,296</u>
<u>Cuentas por cobrar préstamos: corto plazo</u>			
Agrícola San Normita S.A. SORNORMI	Entidad del Grupo	155	60
Cartonera Andina S.A. (2)	Accionista	147	1,124
		<u>302</u>	<u>1,184</u>
Total cuentas por cobrar corrientes		<u>1,399</u>	<u>20,480</u>
<u>Cuentas por cobrar préstamos: largo plazo (3)</u>			
Aerovía C.A.	Entidad del Grupo	-	8,318
		<u>-</u>	<u>8,318</u>
	Relación	2017	2016
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>			
Favorita Ltd. Partnership (4)	Entidad del Grupo	108,980	123,544
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. (5)	Entidad del Grupo	9,805	-
Caribex Ltd. Partnership (6)	Entidad del Grupo	135	2,664
Reylacteos S.A.	Entidad del Grupo	1,757	-
Exponplast S.A.	Entidad del Grupo	320	-
Otros menores	Entidad del Grupo	17	27
Total		<u>121,014</u>	<u>126,235</u>

(1) Correspondía a saldos pendientes de cobro originados en venta de materias primas.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

- (2) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tienen plazos determinados de cobro, pero son exigibles en el momento en que se requieran estos flujos. Durante el año 2017 se dió en dación de pago un terreno ubicado en el cantón Durán por US\$1,1 millones
- (3) Correspondía a préstamo con una tasa de interés promedio del 8% anual, el cual fue liquidado durante el 2017.
- (4) Corresponde a saldos pendientes de pagar originados por anticipos recibidos que serán liquidados con exportación de banano.
- (5) Corresponde a anticipos recibidos que serán liquidados con ventas de fertilizantes.
- (6) Corresponde a saldos pendientes de pagar originados en las compras de resinas utilizadas como materia prima en el segmento de negocio de plásticos.

(b) Transacciones -

Durante el 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2017	2016
Ingresos:		
Pavonita Limited Partnership, Limited (1)	156,358	150,219
Moderate Capital Inc. (1)	-	962
Expoplast S.A.	558	-
Agrícola Sernomanta S.A.	5	-
Reylácteos S.A.	589	-
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. (2)	6,353	9,113
Aerovic C.A. (3)	177	1,026
	<u>164,040</u>	<u>161,310</u>
Costo de ventas:		
Pavonita Limited Partnership, (4)	1,192	3,293
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. (5)	14,560	15,236
Aerovic C.A. (6)	4,936	4,865
Reylácteos S.A.	117	-
Expoplast S.A.	276	-
Caribex Ltd. Partnership (7)	983	1,499
	<u>22,164</u>	<u>24,893</u>

- (1) Corresponde a exportaciones de banano y teca.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a ventas de materias primas para producción de fertilizantes, intereses financieros, transporte, productos plásticos y servicios administrativos.
- (3) Corresponde a servicios administrativos y asesoría e intereses financieros.
- (4) Representan compras de materias primas para la producción de fertilizantes que la Compañía revende a las relacionadas Fertisa y Aerovic.
- (5) Representa compras de fertilizantes utilizados por la Compañía en la actividad agrícola.
- (6) Representa compras de servicios de fumigación.
- (7) Representa compras de resina que la Compañía utiliza como materia prima en el segmento de negocio de plásticos.

(c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Comité Ejecutivo". Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	2017	2016
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	997	896

Las remuneraciones de los ejecutivos claves son determinadas en función de las tendencias del mercado y desempeño. Al 31 de diciembre del 2017 no existen préstamos al personal clave.

22. CONTRATOS

a) Cartones Nacionales S.A. Cartopel y Empaques del Sur S.A.:

En enero del 2010, Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. celebró un contrato de compra de cajas y empaques de cartón, mediante el cual se compromete a adquirir, en un plazo de 10 años, directamente o mediante compañías relacionadas 230 millones cajas de cartón para banano y otros productos, a razón de 23 millones de cajas de cartón por año, siempre que las cajas adquiridas equivalgan al menos a 322,000 toneladas métricas de papel durante los 10 años y 32,200 toneladas métricas de papel por año. Los términos de este contrato incluyen principalmente lo siguiente:

- Los precios establecidos variarán en función al comportamiento del costo de producción de las cajas de cartón.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- De existir reducciones de precios del mercado frente a los precios fijados establecidos, Cartones Nacionales S.A. Cartopel y Empaques del Sur S.A., reconocerán dicha reducción de precios a favor de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.
- Los pagos por estas compras se efectuarán en un plazo de 60 días desde la fecha de la factura.
- En el evento de que Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. o sus compañías relacionadas al cierre del año calendario no hubiesen adquirido el volumen mínimo anual, deberá solicitar la cantidad no adquirida durante el mes siguiente, y de no hacerlo se obliga a pagar al contado, una indemnización equivalente al precio de las cajas no adquiridas correspondientes al año anterior, la cual deberá ser cancelada en un plazo de 7 días desde del vencimiento.
- Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A., se compromete a entregar al contratista una póliza de seguro de fiel cumplimiento por un importe de US\$4 millones, la cual debe ser renovada anualmente. Esta garantía podrá ejecutarse en caso de que Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A. incumpliere el pago indemnizatorio señalado en el párrafo anterior.
- Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A., está obligada a pagar penalidades por terminación unilateral del contrato, las cuales fluctúan desde US\$20 millones si la terminación tiene lugar entre el primer y tercer año hasta US\$1 millón si la terminación tiene lugar el décimo año.

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A., constituyó una hipoteca abierta a favor de Cartones Nacionales S.A. Cartopel y Empaques del Sur S.A. sobre bienes inmuebles y activos biológicos, cuyo importe al 31 de diciembre del 2017 y 2016 asciende a US\$23.1 millones.

Durante el año 2017, la Compañía adquirió 55.3 (2016: 29.5) millones de cajas de cartón principalmente para banano por US\$20.6 (2016: US\$17.1) millones.

Durante el 2017 y 2016, la Compañía no ha suscrito ningún Adendum debido a que alcanzó los volúmenes mínimos de cajas de cartón.

b) International Finance Corporation (IFC)

En mayo del 2011, Favorita Fruit Co. Ltd., Favorita Trading Co. Ltd., Caribex Trading Corp., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. y Aerovic C.A.; ("Prestamistas"), suscribieron con IFC un convenio de préstamos a largo plazo por un total de US\$11 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 5.13% con vencimientos semestrales hasta abril del 2019. Este préstamo fue totalmente desembolsado a favor de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C.A.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las principales cláusulas del contrato mantenido con IFC establecen entre otras, las siguientes restricciones:

- Declarar o pagar dividendos o hacer ninguna distribución sobre su capital social (otros como dividendos o distribuciones pagaderas en acciones de cualquier prestatario), o compra, compensación o de otra manera adquirir acciones de cualquier prestatario o cualquier opción sobre ellas.
- Incurrir en gastos o compromisos para activos fijos u otros activos no corrientes, a menos que esos gastos o compromisos no exceden un importe equivalente a US\$7.5 millones de forma individual.
- Entrar a una sociedad, repartir utilidades o acuerdos de patentes, u otros acuerdos similares donde los ingresos o utilidades se vean comprometidos con ninguna otra persona natural o jurídica.
- Vender, transferir, arrendar o disponer de una parte sustancial de los activos como inventarios, ya sea en una transacción o en una serie de transacciones, ya sean relacionadas o de otro tipo e iniciar o permitir cualquier fusión, absorción, consolidación o reorganización.

Durante el año 2017 la Compañía canceló la deuda en su totalidad.

23. CONTINGENCIAS

La Compañía mantiene demandas laborales planteadas por ex trabajadores; las cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran en proceso judicial. La Administración de la Compañía, basada en su experiencia en estos procesos, estima que los efectos financieros de estas demandas ascenderán a US\$1.1 millones (2016: US\$1.8 millones). Sin embargo, no es posible realizar una estimación fiable hasta que estos procesos sean resueltos.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

ANEXOS SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

ANEXO I

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

EMISIÓN DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

A continuación se detallan las principales condiciones que constan en el prospecto de oferta pública que respaldan la
EMISIÓN DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

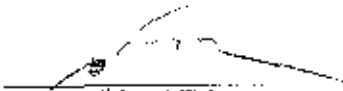
CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA				CUMPLIMIENTO		
				SI	NO	N/A
EMISIÓN DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO						
Emisor: REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A. Clases, series, subseries, plazos y unidad monetaria:						
	PRIMERA COLOCACIÓN OBLIGACIONES	PRIMERA COLOCACIÓN OBLIGACIONES	PRIMERA COLOCACIÓN OBLIGACIONES			
CLASE	A	B	C			
SERIE	1	2	3			
VALOR NOMINAL DE CADA TÍTULO	1,000	1,000	1,000			
AMORTIZACIONES DE CAPITAL (EXPRESADO EN DÍAS)	CADA 90 días	CADA 90 días	CADA 90 días			
PLAZO (DÍAS)	1800 días	1800 días	2800 días			
MUNTO TOTAL	5,000,000	5,000,000	5,000,000			
TIPO DE GARANTÍA	Generales	Generales	Generales			
FECHA DE EMISIÓN	25/10/2017	25/10/2017	25/10/2017			
FECHA DE VENCIMIENTO DEL PROGRAMA	25/10/2018	25/10/2018	25/10/2018			
	PRIMERA COLOCACIÓN OBLIGACIONES	PRIMERA COLOCACIÓN OBLIGACIONES	PRIMERA COLOCACIÓN OBLIGACIONES			
CLASE	D	E	F			
SERIE	1	2	3			
VALOR NOMINAL DE CADA TÍTULO	1,000	1,000	1,000			
AMORTIZACIONES DE CAPITAL (EXPRESADO EN DÍAS)	CADA 90 días	CADA 90 días	CADA 90 días			
PLAZO (DÍAS)	1440 días	1440 días	2880 días			
MUNTO TOTAL	5,000,000	5,000,000	5,000,000			
TIPO DE GARANTÍA	Generales	Generales	Generales			
FECHA DE EMISIÓN	25/10/2017	25/10/2017	25/10/2017			
FECHA DE VENCIMIENTO DEL PROGRAMA	25/10/2017	25/10/2017	25/10/2019			
	PRIMERA COLOCACIÓN OBLIGACIONES					
CLASE	G					
SERIE	1					
VALOR NOMINAL DE CADA TÍTULO	1,000					
AMORTIZACIONES DE CAPITAL (EXPRESADO EN DÍAS)	CADA 90 días					
PLAZO (DÍAS)	2160 días					
MUNTO TOTAL	5,000,000					
TIPO DE GARANTÍA	Generales					
FECHA DE EMISIÓN	25/10/2017					
FECHA DE VENCIMIENTO DEL PROGRAMA	25/10/2019					
Depositar los títulos de las emisiones.						
Las cifras de las emisiones son de miles de dólares, por lo tanto no aplica monetización						

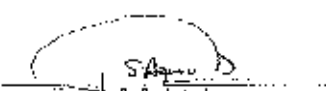
REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

ANEXO 1

CUMPLIMIENTO DE LAS CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	CUMPLIMIENTO		
	SI	NO	N/A
Emisor REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.	✓	-	-
Capital a emitir Por un monto total emitido de US\$95,000,000.	✓	-	-
Moneda Dólares de los Estados Unidos de América	✓	-	-
Títulos de las obligaciones Los títulos se emitirán de forma desmembrada	✓	-	-
Reservas anticipadas La emisión no contempla reservas anticipadas.	-	-	✓
Contrato de intermediación El programa no presenta contrato de intermediación.	-	-	✓
Tipo de oferta Pública	✓	-	-
Plazo del préstamo Hasta 2026 días.	✓	-	-
Tasa de interés Clase A: 7.50% Anual Clase B y C: 8.00% Anual Clase D y E: 7.75% Anual Clase F y G: 8.25% Anual	✓	-	-
Agente colocador Fitchieba Casa de Valores SICAVAR S.A.	✓	-	-
Agente pagador Adicional como agente pagador REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A., a través del Depósito Descentralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVAL S.A.	✓	-	-
Contratante de riesgo y financiamiento Fitchieba Casa de Valores SICAVAR S.A.	✓	-	-
Amortización capital El capital se amortizará de manera trimestral cada 90 días.	✓	-	-
Destino de los recursos Los recursos cedidos en virtud del proceso de emisión se destinarán para sustitución de pasivos y financiamiento de capital de trabajo.	✓	-	-
Representante de obligacionistas Governance Asesores Corporativos S.A.	✓	-	-
Asistencia de intermediación Se realizará asistencial e indistintamente a través del mercado Bursátil y/o Extrabursátil.	✓	-	-
Garantías Las obligaciones se emiten con garantía general de la Compañía, en los términos de la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables. Ver Anexo 4.	✓	-	-


Ab. Leonardo Vilari
Representante Legal


Bc. Sergio Aquino
Gerente de Comercialización

REYBANTAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

CUMPLIMIENTO DE LA APLICACIÓN DE LOS RECURSOS CAPTADOS POR LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

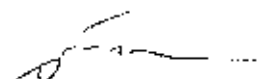
EMISIÓN DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

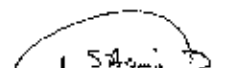
Destino de los recursos según prosocuto

Los recursos captados en virtud del proceso de emisión se destinaron directamente para capital de trabajo y sustitución de pasivos.

Colocación de los recursos según registros de la Compañía:

	US\$
Capital de trabajo	10,500,000
Sustitución de pasivos	24,500,000
Emisión de obligaciones a largo plazo	35,000,000


Ab. Leonardo Viteri
Representante Legal


Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

REYBANFAC, REY BANANO DEL PACÍFICO S.A.

CUMPLIMIENTO DE LA REALIZACIÓN DE LAS PROVISIONES PARA EL PAGO DE CAPITAL Y DE LOS INTERESES DE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES REALIZADAS

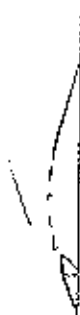
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

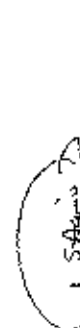
EMISIÓN DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (RESUMEN HISTÓRICO)

Tipo de Obligación	Monto emitido	Monto colocado vigente según registros contables	Fechas de colocación (últimas)	Fechas de vencimiento	Fecha de pago del último cupón	Días provisionados (promedio)	Interés por pagar al 31/12/2017
Largo Plazo	300,000,000	5,328,000	25/10/2013	25/10/2019	25/10/2019	30	78,462
		5,328,000 (*)			Según registros contables		78,462

(*) Valor registrado en el rubro "Préstamos y obligaciones financieras" en el pasivo corriente y no corriente.


Ab. Leonardo Viteri
Representante Legal


E. Sergio Acuña
Gerente de Contabilidad

REYBANTAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA RAZONABILIDAD Y EXISTENCIA DE LAS GARANTÍAS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN DE VALORES

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

EMISIÓN DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Garantía General

Garantía general de Reybantac, Rey Banano del Pacífico C.A., según el Artículo 13 de la Sección I, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Constitución de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores:

"Art. 13 - Monto de emisión de obligaciones con garantía general.- El monto máximo para emisiones respaldadas con garantía general no podrá exceder del ochenta por ciento del total de activos libres de todo gravamen. Para este efecto no se considerarán los activos diferidos, ni los que en su momento se litigie, ni aquellos que sean perecibles.

Para el cálculo del porcentaje antes dicho, deberá considerarse el monto no redimido de cada emisión de obligaciones en circulación; se exceptúan para el cálculo, las obligaciones en circulación con garantía especial constituida con los activos del emisor. La relación porcentual determinada en el primer inciso, deberá mantenerse hasta la total redención de las obligaciones, respecto de las obligaciones en circulación y no redimidas."

Colateral constituido

	US\$
Activos totales	395,519,792
(-) Activos intangibles/diferidos	(629,174)
(-) Activos fijos entregados en garantía de otras obligaciones	(213,550,802)
Total activos libres de gravamen	181,339,816
	80%
Monto máximo disponible	145,071,853
Obligaciones no redimidas	5,406,462
Excedente	139,665,391

Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación entre pasivos totales y patrimonio no menor a 1,30 veces.

Total pasivos	190,745,947
Total patrimonio	204,773,761
Pasivos / patrimonio	0.93

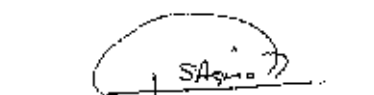
Mantener durante la vigencia de la emisión, la relación entre préstamos totales (corrientes y no corrientes) y patrimonio no menor a 1,45 veces.

Total préstamos	24,483,579
Total patrimonio	204,773,761
Relación préstamos sobre patrimonio	0.12

No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.

El tipo de Compañía se compromete puntualmente al pago de las obligaciones, durante el 2017 no ha repartido dividendos.


Ab. Leonardo Vilari
Representante legal


Sr. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

REYBANFAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

CUMPLIMIENTO SOBRE LA PRESENTACIÓN, REVELACIÓN Y BASES DE RECONOCIMIENTO COMO ACTIVOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Presentación y revelación de los saldos por cobrar con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía presenta los siguientes saldos por cobrar con compañías relacionadas.

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Aerovic C.A.	Entidad del Grupo	745,962
Otros insumos	Entidad del Grupo	351,121
		<u>1,097,083</u>
Cuentas por cobrar relacionadas corto plazo		
Agrícola Snc Norcinda S.A. SORNOIRMI	Entidad del Grupo	155,069
Curtonern Andina	Asociada	147,160
		<u>302,229</u>
Total cuentas por cobrar de corto plazo		<u>1,399,312</u>

Bases de reconocimiento

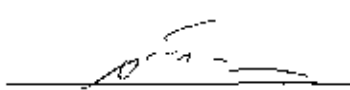
Medición inicial

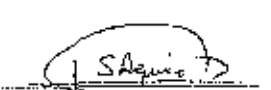
Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias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

Medición posterior

Posterior a su reconocimiento inicial se sujetan al costo amortizado aplicado el método de interés efectivo.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por: i) ventas realizadas pendientes de cobro que se registran a su valor nominal pues no generan intereses ya que son exigibles hasta en 360 días y ii) por préstamos efectuados a sus relacionadas que generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan en el rubro "Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas" y los ingresos por intereses se registran en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos".


Ab. Leonardo Viteri
Representante Legal


R.C. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad