

---

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

---

1. INFORMACIÓN GENERAL

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. está constituida en Ecuador desde septiembre de 1977 y sus actividades principales son: la producción y exportación de banano; importación y ventas de fertilizantes; producción y venta de productos lácteos; producción y venta de fundas plásticas y etiquetas para embalaje; y cultivo de especies forestales. La controladora inmediata de la Compañía es Scylla Limited Partnership y la controladora principal es Favorita Fruit Co. Ltd.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades y los activos biológicos que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

2.3 Efectivo y bancos

Incluye los activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias.

2.4 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.



## 2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 2.6 Activos Biológicos

Los activos biológicos son medidos a su valor razonable menos los costos de cosecha y gastos necesarios para realizar la venta.

Hasta el año 2011 valor razonable de los activos biológicos fue determinado mediante avalúos realizados por peritos independientes debidamente calificados, quienes utilizaron como metodología de valoración, el enfoque de mercado.

A partir del año 2012, la Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados.

## 2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición.- Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios, instalaciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipos son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

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

2.7.2 Método de depreciación y vidas útiles -El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada



valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 60
Instalaciones	10 - 20
Obras de infraestructura	10 - 30
Maquinarias y equipos	10 - 30
Vehículos	5 - 15
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3 - 5
Equipos de comunicación	10

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

## 2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

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

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

## 2.9 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## 2.10 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo

## 2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

2.11.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuesto diferido - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.11.3 Impuestos corrientes y diferidos -Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## 2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.12.2 Servicios de exportación - Son reconocidos en función a la prestación de servicios, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puede ser medido con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### 2.13 Costos y Gastos

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

### 2.14 Compensación de saldos y transacciones

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

### 2.15 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

## 3. CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 16	36,170,017
Clientes	7,260,769
Funcionarios y empleados	1,019,809
Anticipos a proveedores	873,422
Otros	1,243,815
Provisión para cuentas incobrables	(1,084,150)
Total	45,483,682

Al 31 de diciembre del 2012, clientes incluye principalmente créditos por venta de productos lácteos y banano, los cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no generan intereses.



Los saldos por cobrar a clientes tienen los siguientes vencimientos:

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Corriente	5,178,805
Vencido:	
1 - 30 días	1,340,991
31 - 60 días	29,920
Más de 61 días	711,053
Total	7,260,769

#### 4. INVENTARIOS

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Materiales, insumos y repuestos	8,426,315
Productos terminados	4,031,885
Materias primas	3,449,267
Productos en proceso	1,604,695
En tránsito	1,644,363
Total	19,156,525

Al 31 de diciembre del 2012:

- Materiales, insumos y repuestos incluye principalmente existencias de materiales de empaque para productos lácteos y repuestos por US\$1.5 millones y US\$1.4 millones, respectivamente.
- Productos terminados incluye principalmente fundas, rollos y cintas plásticas por US\$2.2 millones y productos lácteos por US\$1.4 millones.

#### 5. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Plantaciones:	
Banano	79,531,792
Forestales	40,428,934
Palma y otros cultivos	22,845,625
Potreros	22,668,729
Ganado vacuno	20,809,640
Total	186,284,720



Al 31 de diciembre del 2012:

- Banano representa 6,614 hectáreas de plantaciones de banano, de los cuales 258 se encuentran en etapa de desarrollo.
- Forestales incluye principalmente 1,281 hectáreas de plantaciones de teca por US\$20.4 millones y 2,439 hectáreas de melina por US\$15.8 millones.
- Palma y otros cultivos incluye principalmente 1,694 hectáreas de palma africana por US\$22.1 millones.
- Potreros representan 4,284 hectáreas de pasto utilizado en la alimentación de ganado vacuno.
- Ganado vacuno incluye principalmente 13,303 cabezas de ganado destinado a la producción de leche por US\$20 millones.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Costo o valuación	311,468,446
Depreciación acumulada	(120,142,124)
Total	191,326,322
Clasificación:	
Terrenos y edificios	112,476,398
Obras de infraestructura e instalaciones	36,474,579
Maquinarias y equipos agrícolas	33,859,920
Vehículos	1,116,917
Muebles, enseres y equipo de computación	1,448,400
Construcciones en curso	5,950,108
Total	191,326,322



En caso de que terrenos, edificios, obras de infraestructura, instalaciones y maquinarias y equipos, hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	Diciembre 31... 2012 (U.S. dólares)
Terrenos y edificios	55,124,230
Maquinarias y equipo	29,483,976
Obras de infraestructura e instalaciones	24,462,536

## 7. PRÉSTAMOS

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
<b>Garantizados - al costo amortizado</b>	
Préstamos bancarios (1) (2)	80,426,635
<b>No garantizados - al costo amortizado</b>	
Préstamos otorgados por:	
Compañía relacionada, nota 16	11,033,275
Otras compañías	1,316,247
<b>Total</b>	<b>92,776,157</b>
<b>Clasificación:</b>	
Corriente	51,166,173
No corriente	41,609,984
<b>Total</b>	<b>92,776,157</b>

(1) Representan préstamos a tasas fijas y variables con instituciones financieras locales por US\$52.7 millones y del exterior por US\$27.7 millones, los cuales tienen vencimientos mensuales hasta mayo del 2015 y abril del 2019; respectivamente. Al 31 de diciembre del 2012, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 7.32%.

(2) Al 31 de diciembre del 2012, préstamos bancarios se encuentran garantizados por propiedades distribuidas en 8,611 hectáreas dedicadas a la producción de banano y otros cultivos por US\$54.3 millones; 9,083 hectáreas dedicadas a la explotación ganadera y de especies forestales por US\$38.2 millones y planta para producción de plásticos por US\$9.2 millones.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Compañías relacionadas, nota 16	107,107,666
Proveedores	28,442,059
Otras	1,651,217
Total	137,200,942

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores incluye principalmente facturas de proveedores del exterior por compras de fertilizantes por US\$10.8 millones y proveedores locales por compras de materiales y repuestos por US\$4.7 millones, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 60 y 150 días, respectivamente.

## 9. IMPUESTOS

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

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Activos por impuestos corrientes:	
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	15,677,627
Notas de crédito por recibir - SRI (2)	3,926,074
Retenciones en la fuente (1)	2,923,810
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	434,249
Anticipo de impuesto a la renta	23,651
Provisión para cuentas incobrables (3)	(3,578,264)
Total	19,407,147
Pasivos por impuestos corrientes:	
Retenciones de impuestos	628,098

(1) Al 31 de diciembre del 2012, Impuesto al valor agregado pagado - IVA por US\$12.6 millones y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$1.7 millones se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

(2) Representan 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, cuya nota de crédito está en proceso de emisión.

(3) La Administración de la Compañía ha constituido una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida en base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Compañía y su instancia judicial.

9.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados-Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el ingreso (gasto) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31-12-2012 (U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	6,972,597
Otras rentas exentas	
Gastos no deducibles	1,755,121
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(2,031,041)
Utilidad gravable	6,696,677
Impuesto a la renta causado (1)	1,540,236
Anticipo calculado (2)	1,476,550
Impuesto a la renta único a la actividad bananera (3)	1,396,823
Total	2,873,373
Impuesto a la renta cargado a resultados	(2,873,373)
Impuesto a la renta diferido	4,929,541
Total	2,056,168

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

(3) A partir del año 2012, los ingresos provenientes de la producción y cultivo de banano estarán sujetos al impuesto a la renta único del 2% sobre el total de las ventas brutas de banano, y en ningún caso el precio de los productos transferidos podrá ser inferior a los fijados por el Estado. Este impuesto se aplicará también en aquellos casos en los que el exportador sea, a su vez, productor de los bienes que se exporten.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un impuesto causado de US\$1.5 millones; sin embargo, el anticipo calculado fue por US\$1.4 millones y el impuesto a la renta único a la actividad bananera fue por US\$1.3 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2.8 millones equivalente al impuesto a la renta mínimo.

9.3 Saldos de impuestos diferidos -Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados ... (U.S. dólares)...	Reconocido en otro resultado integral	Saldos al fin del año
Año 2012				
Activo por impuestos diferidos :				
Provisión de jubilación patronal	131,369	(131,369)		
Pasivo por impuestos diferidos:				
Propiedades, planta y equipo	(5,060,910)	5,060,910		
Saldo neto	(4,929,541)	4,929,541		
Año 2011				
Activo por impuestos diferidos :				
Provisión de jubilación patronal	220,102	(88,733)		131,369
Pasivo por impuestos diferidos:				
Propiedades, planta y equipo	(4,974,127)		(86,783)	(5,060,910)
Saldo neto	(4,754,025)	(88,733)	(86,783)	4,929,541

## 10. PATRIMONIO

10.1 Capital Social -Al 31 de diciembre del 2012, el capital autorizado consiste en 766.5 millones de acciones de valor nominal de US\$0.04 (2011 - 766.5 millones de acciones). El capital suscrito y pagado representa 383.2 millones de acciones (2011 - 383.2 millones de acciones) de valor nominal unitario de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas.

En enero 17 del 2011, la Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$4.5 millones mediante capitalización de aportes para futuras capitalizaciones. El referido aumento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías en enero 18 del 2012 e inscrito en el Registro Mercantil en febrero 27 del 2012.

10.2 Aportes para Futuras Capitalizaciones - 31 de diciembre del 2012, representa aportes realizados por Favorita Fruit Co. Ltd., los cuales fueron transferidos a favor de Scylla Limited Partnership mediante cesión de derecho suscrita en abril 4 del 2011.

### 10.3 Reservas -Incluyen lo siguiente:

	Diciembre 31... 2012 (U.S. dólares)
Reserva por valuación	103,318,849
Reserva legal	1,567,273
Total	104,886,122

Reserva por Valuación - Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Reserva Legal - a Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### 10.4 Utilidades retenidas -Incluyen lo siguiente:

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Déficit Acumulado	(27,928,914)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(145,678)
Reservas según PCGA anteriores: Reserva de capital	106,551,673
Total	78,477,081

## 11. INGRESOS

	2012 (U.S. dólares)
Banano	114,001,331
Lácteos y derivados	46,814,081
Fertilizantes	46,297,933
Plásticos	11,121,977
Servicios de exportación	1,466,035
Otros	12,416,071
Total	232,117,428

Al 31 de diciembre del 2012:

## 12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	2012 (U.S. dólares)
Costo de ventas	196,101,128
Gastos de administración y ventas	34,647,744
Gastos financieros	2,652,963
<b>Total</b>	<b>233,401,835</b>

## 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Cuentas por cobrar:	
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	28,325,743
Ritervil S. A.	4,916,205
Agrícola Sor Normita	911,996
Aerovic C. A.	319,201
Reilet S. A.	145,111
Favorita Ltd. Partnership.	
Otras	1,551,761
<b>Total</b>	<b>36,170,017</b>

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y tienen vencimientos promedio en 45 días.

	Diciembre 31... 2012 (U.S. dólares)
Cuentas por cobrar a largo plazo:	
Aerovic C. A., con vencimientos anuales hasta el año 2015 e interés anual ponderado del 9.8%	8,424,099
Menos vencimientos corrientes	(319,201)
<b>Total</b>	<b>8,104,898</b>

Diciembre 31  
2012  
(U.S. dólares)

Cuentas por pagar:	
Moderate Capital Inc.	54,732,190
Favorita Ltd. Partnership.	34,825,893
Cartonera Andina S.A.	14,605,729
Caribex Ltd. Partnership.	2,471,049
Private Suppliers International Corp.	307,275
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	
Otras	165,530
Total	107,107,666

Préstamos:

Private Suppliers Internacional Corp., préstamos con vencimientos hasta octubre del 2015, que incluyen 5 años de gracia para el pago de capital, e interés del 7.67% anual	11,033,275
--	------------

Al 31 de diciembre del 2012:

- Moderate Capital Inc. representa anticipos recibidos por concepto de venta de fruta, los cuales no generan intereses.
- Cartonera Andina S. A. representa valores recibidos en calidad de préstamo, los cuales no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.
- Favorita Ltd. Partnership representa saldos de facturas por compra de fertilizantes por US\$34,8 millones.

#### 14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene demandas laborales planteadas por ex trabajadores por US\$3 millones; los cuales, a la fecha de la emisión de los estados financieros, se encuentran en proceso judicial. La Administración de la Compañía estima que los efectos financieros de estas demandas no serán significativos.

#### 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

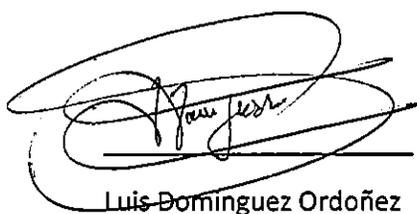
Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 1 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



## 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

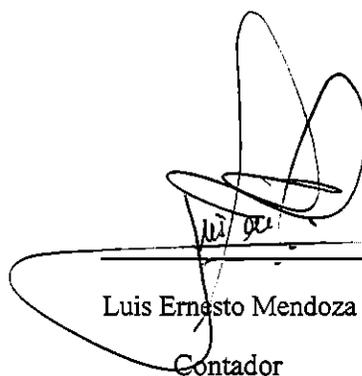
Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 12 del 2013 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---



Luis Dominguez Ordoñez

Gerente



Luis Ernesto Mendoza

Contador