

NOTAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS

EJERCICIO 2014

*REYBANPAC REY BANANO DEL PACIFICO C.A.*

## **REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **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; 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 a una compañía relacionada.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía dispone de una extensión de 6,503 (Diciembre 31, 2013 - 6,270) hectáreas de plantaciones de banano distribuidas en 45 haciendas, de las cuales 6,494 hectáreas están en producción y 9 hectáreas están en desarrollo. Adicionalmente, dispone de una extensión de 3,662 (Diciembre 31, 2013 - 3,767) hectáreas destinadas a la procreación y cría de ganado vacuno y 5,289 (Diciembre 31, 2013 - 6,949) hectáreas de especies forestales, de las cuales 766 se encuentran en desarrollo.

#### **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 valor razonable excepto por inventarios, ciertas propiedades y otros activos que son medidos a su costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, excepto por las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

o

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

Incluye activos financieros líquidos y depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

### **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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por cobrar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 15 días para la línea de banano y 30 días para las demás líneas de negocio.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

### **2.5 Inventarios**

Los inventarios son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de 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.

La Compañía determina el valor razonable de los activos biológicos mediante el valor presente de los flujos de efectivo neto esperados, el cual es determinado por un perito independiente. Este cálculo del valor presente incluye los flujos de efectivo de operaciones continuas sobre planes de cosecha o producción de los activos biológicos, considerando variables tales como crecimiento, precios de productos, tasas de interés, costos de siembra, desarrollo, cosecha, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad.

o

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos; estos últimos se presentan en propiedades, planta y equipo.

La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en la utilidad del año, bajo el concepto "Ganancia neta en valor razonable de activos biológicos".

La Compañía incluye en el valor en libros de estos activos los costos incurridos en el transcurso del año en la siembra, fertilización y desarrollo de las plantaciones, así como la procreación y crianza de ganado. Al cierre del año, la Compañía ajusta el valor en libros de estos activos a su valor razonable.

La Compañía clasifica como activos corrientes los activos biológicos que espera cosechar y vender en el periodo de 12 meses a partir de la fecha de los estados financieros.

## **2.7 Propiedades, planta y equipo**

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

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

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

**2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, terrenos, edificios, instalaciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipo son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones menos la depreciación acumulada. 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.

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, 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 de terrenos, edificios, instalaciones, obras de infraestructura, maquinarias y equipo es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

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

2.7.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo* - Después del reconocimiento inicial, muebles y enseres, vehículos, equipo de computación y comunicación son registrados al costo menos la depreciación acumulada. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.7.4 *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 clases de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</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

2.7.5 *Retiro o venta de propiedades, planta y equipo* - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades, planta y equipo se determina mediante 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.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento 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 efectiva.

## 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio con proveedores locales es de 30 a 60 días y con proveedores del exterior de 45 a 120 días.

## 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 imponderables 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. 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

**2.11.2 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. NIC 12 establece que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Sin embargo, en base al Decreto Ejecutivo No. 1180 emitido el 19 de junio del 2012; mediante el cual se reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal en el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios, la Administración de la Compañía decidió considerar como deducible el gasto de depreciación de activos fijos revaluados y no reconocer un pasivo por impuesto diferido por este asunto. Adicionalmente, basados en lo indicado en la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial No. 718, en la que se recuerda a los contribuyentes que la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento no prevén la aplicación de la figura de "reverso de gastos no deducibles" y en consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales

futuros". Consecuentemente, la Administración decidió no reconocer un activo por impuesto diferido por ninguna diferencia temporaria.

**2.11.3 Activos por impuestos corrientes** - La Compañía reconoce como crédito tributario por impuestos corrientes el crédito tributario generado por retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado - IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

Los activos por impuestos corrientes incluyen 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 Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.13 Reconocimiento de ingresos**

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

**Venta de bienes** - 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.

## **2.14 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.

#### **2.15 Compensación de saldos y transacciones**

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

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

#### **2.16 Activos y pasivos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

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

#### **2.17 Estimaciones contables**

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

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.

#### **2.18 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

Durante el año 2013, la Administración ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

### **Modificaciones a la NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros**

Durante el año 2013, la Administración ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIIF 7 Desgloses - Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Las modificaciones de la NIIF 7 requieren que las compañías revelen información sobre los derechos de los acuerdos de compensación y afines (tales como requisitos de constitución de garantías) para instrumentos financieros, en virtud de un acuerdo de compensación exigible o acuerdos similares.

Las modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. Dado que la Administración no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las enmiendas no ha tenido impacto significativo en las revelaciones o sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### **NIIF 13 - Medición del Valor Razonable**

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año 2013. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos extensos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por períodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Administración no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el período comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral**

Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como la "estado de utilidad o pérdida").

Las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo,

las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos.

La Administración no ha adoptado la nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados. Sin embargo, el otro resultado integral ha sido agrupado en dos categorías.

#### **Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de estados financieros**

Las mejoras anuales a las NIIF 2009 - 2012 han presentado una serie de modificaciones a las NIIF. Las modificaciones que serían relevantes para la Administración son las modificaciones a la NIC 1 con respecto a cuándo se requiere un estado de situación financiera al principio del período anterior (tercer estado de situación financiera) y las notas relacionadas a presentar.

Las enmiendas especifican que se requiere un tercer estado de situación financiera cuando a) una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una reexpresión retroactiva o reclasificación de partidas en sus estados financieros, y b) la aplicación retroactiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material en la información contenida en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que las notas correspondientes, no son necesarias para acompañar el tercer estado de situación financiera.

En el año 2013, la Administración no ha aplicado ninguna de las mejoras anuales a las NIIF, porque no tienen un efecto material sobre la información presentada en el estado de situación financiera.

#### **NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2011)**

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2011) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2011) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2011), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2011) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Administración ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

#### **2.19 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no son efectivas**

La Administración no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

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

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

### 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	10,525,801	8,119,900
Equivalentes de efectivo	<u>1,048,738</u>	<u>999,927</u>
Total	<u>11,574,539</u>	<u>9,119,827</u>

Efectivo y bancos representa saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales no generan intereses; adicionalmente incluye inversión overnight

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 17	22,210,800	39,689,348
Clientes	8,541,367	7,493,362
Funcionarios y empleados	866,049	949,773
Anticipos a proveedores	155,050	387,199
Otros	1,237,029	924,925
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2.924,852)</u>	<u>(1,894,205)</u>
Total	<u>30,085,443</u>	<u>47,550,402</u>

Al 31 de diciembre del 2014, 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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Corriente	5,962,107	5,210,110
Vencido:		
1 - 30 días	1,214,634	1,333,455
31 - 60 días	481,930	86,960
Más de 61 días	<u>882,696</u>	<u>862,837</u>
Total	<u>8,541,367</u>	<u>7,493,362</u>

#### 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Productos terminados	6,172,998	6,761,564
Materiales, insumos y repuestos	8,030,660	6,252,809
Materias primas	2,284,538	4,972,697
Productos en proceso	1,302,041	1,114,389
En tránsito	<u>7,383,053</u>	<u>2,729,862</u>
Total	<u>25,173,290</u>	<u>21,831,321</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Productos terminados incluye principalmente cajas de banano por US\$2.6 millones y fundas, rollos y cintas plásticas por US\$1.9 millones.
- Materiales, insumos y repuestos incluye principalmente existencias de repuestos por US\$2.1 millones y materiales de empaque para productos lácteos por US\$1.4 millones.

## 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Plantaciones:		
Banano	140,761,012	104,999,369
Forestales	37,624,388	45,219,612
Palma y otros cultivos	17,093,157	23,591,201
Ganado vacuno	21,972,441	22,019,271
Potreros	<u>14,078,195</u>	<u>19,103,851</u>
Total	<u>231,529,193</u>	<u>214,933,304</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Banano representa 6,503 hectáreas de plantaciones de banano, de los cuales 9 se encuentran en etapa de desarrollo, el volumen de producción fue de 16.4 millones de cajas de 42 libras
- Forestales incluye principalmente 1,703 hectáreas de plantaciones de teca por US\$19.8 millones y 2,413 hectáreas de gmelina por US\$13.8 millones. La producción de teca fue 8.928 Mts<sup>3</sup> y de gmelina fue 42.447 Mts<sup>3</sup>
- Palma y otros cultivos incluye principalmente 1,628 hectáreas de palma africana por US\$16.6 millones. La producción de palma fue de 25,661 tm.
- Ganado vacuno representa 12,874 cabezas de ganado destinado a la producción de leche; de las cuales 6,548 están en proceso de crecimiento. La producción de leche fue de 18.07 millones de litros de leche
- Potreros representan 3,662 hectáreas de pasto utilizado en la alimentación de ganado vacuno.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	326,628,237	324,322,790
Depreciación acumulada	<u>(133,790,782)</u>	<u>(126,253,442)</u>
<b>Total</b>	<b><u>192,837,455</u></b>	<b><u>198,069,348</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos y edificios	119,561,666	120,518,688
Obras de infraestructura e instalaciones	36,447,962	38,934,643
Maquinarias y equipos agrícolas	33,534,876	33,840,982
Vehículos	871,636	1,011,990
Muebles, enseres y equipo de computación	1,072,093	1,333,518
Construcciones en curso	1,349,222	2,429,527
	<b><u>192,837,455</u></b>	<b><u>198,069,348</u></b>

## 8. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios (1) (2)	59,667,074	58,545,726
Emisión de obligaciones, nota 18	27,568,740	35,041,708
Papel comercial, nota 18	9,685,082	8,027,182
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos otorgados por:		
Compañía relacionada, nota 17	3,014,480	5,373,651
Otras compañías	<u>699,556</u>	<u>774,478</u>
<b>Total</b>	<b><u>100,634,932</u></b>	<b><u>107,762,745</u></b>
<i>Clasificación</i>		
Corriente	59,824,507	54,600,376
No corriente	<u>40,810,425</u>	<u>53,162,369</u>
<b>Total</b>	<b><u>100,634,932</u></b>	<b><u>107,762,745</u></b>

(1) Representan préstamos a tasas fijas y variables con instituciones financieras locales por US\$41 millones y del exterior por US\$19 millones, los cuales tienen vencimientos mensuales hasta

abril y octubre del 2019; respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 7.11%.

- (2) Al 31 de diciembre del 2014, préstamos bancarios se encuentran garantizados por propiedades distribuidas en 6,503 hectáreas dedicadas a la producción de banano y 1,628 hectáreas a Palma por US\$157 millones; 8,668 hectáreas dedicadas a la explotación ganadera y de especies forestales por US\$73 millones y planta para producción de plásticos por US\$10 millones.

## 9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías relacionadas, nota 17	117,878,081	128,325,377
Proveedores	23,088,759	23,028,146
Otras	<u>1,592,457</u>	<u>1,646,507</u>
Total	<u>142,559,297</u>	<u>153,000,030</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores incluye principalmente facturas de proveedores locales por US\$15.2 millones y proveedores del exterior por US\$7.8 millones, las cuales no devengan intereses y tienen vencimientos promedio hasta 60 y 150 días, respectivamente.

## 10. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuesto corrientes:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	15,747,655	15,134,826
Notas de crédito por recibir - SRI (2)	2,278,130	6,801,041
Retenciones en la fuente (1)	4,183,676	4,020,519
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	1,244,789	6,627
Anticipo de impuesto a la renta	0	0
Provisión para cuentas incobrables (3)	<u>(4,559,430)</u>	<u>(3,917,815)</u>
Total	18,894,820	22,045,198
Pasivos por impuestos corrientes:		
Provisión de glosas fiscales (4)	0	6,236,947
Retenciones de impuestos	<u>684,862</u>	<u>797,838</u>
Total	<u>684,862</u>	<u>7,034,785</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, representa el crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios, de los cuales US\$10.2 millones de Impuesto al Valor Agregado - IVA y

US\$2.8 millones de retenciones en la fuente se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

- (2) Representan 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) Durante el año 2014, la Compañía registró provisión para activos por impuestos corrientes de dudosa recuperación por US\$720,000 y castigos por US\$78,385.
- (4) Al 31 diciembre del 2014, provisión por glosas fiscales representa valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas, relacionado con la revisión tributaria efectuada por el ejercicio fiscal del año 2000.

**10.2 Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	10,920,968	6,098,594
Otras rentas exentas	(897,112)	(511,018)
Gastos no deducibles	2,319,494	8,513,483
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	(1,802,829)	(1,668,057)
Otras deducciones	(662,007)	(1,943,412)
Deducción por incremento neto de empleados	(2,333,867)	(424,553)
Deducción por pago de impuestos rurales	(612,103)	(643,474)
Utilidad gravable	<u>8,735,372</u>	<u>9,421,563</u>
Utilidad gravable a reinvertir	8,735,372	
Impuesto a la renta causado al 22% (2013 - 22%)	<u>1,048,245</u>	<u>2,072,744</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, 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, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Adicionalmente 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 unidades de banano producidas y destinadas a la exportación, por el precio mínimo de sustentación fijado por el Estado ecuatoriano, vigente al momento de la exportación.

Durante el año 2014, la Compañía determinó un impuesto causado de US\$1.5 millones; sin embargo, el anticipo calculado fue por US\$1.9 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$3.7 millones equivalente al impuesto a la renta mínimo más US\$1.8 millones correspondientes al impuesto a la renta único a la actividad bananera.

## 11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(U.S. dólares)	
Jubilación patronal	4,143,098	3,395,247
Bonificación por desahucio	<u>2,916,239</u>	<u>1,841,936</u>
Total	7,059,337	5,237,183

## 12. PATRIMONIO

**14.1 Capital social** - Al 31 de diciembre del 2014 el capital autorizado consiste en 2,089 millones de acciones de valor nominal de US\$0.04. El capital suscrito y pagado representa 1,044 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas.

**14.2 Aportes para futuras capitalizaciones** - Al 31 de diciembre del 2014, 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.

**14.3 Reservas** - Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva por valuación	108,688,306	108,688,306
Reserva legal	<u>3,838,893</u>	<u>3,116,905</u>
Total	112,527,199	111,805,211

**Reserva por valuación** - Representa el incremento en el valor de las propiedades por avalúos técnicos realizados 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** - La 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.

14.4 Utilidades retenidas - Incluyen lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit Acumulado	(21,160,718)	(27,658,606)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(145,678)	(145,678)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>106,551,673</u>	<u>106,551,673</u>
Total	<u>85,245,277</u>	<u>78,747,389</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

*Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF* - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

*Reserva según PCGA anteriores* - Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**13. INGRESOS**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Banano	133,308,892	137,914,822
Lácteos y derivados	63,327,418	53,055,524
Fertilizantes	49,030,178	50,859,433
Plásticos	13,879,806	12,662,091
Otros	<u>18,515,325</u>	<u>11,290,589</u>
Total	<u>278,061,618</u>	<u>265,782,459</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Banano incluye principalmente 18.5 millones (2013 – 16.7 millones) de cajas de banano vendidas a su compañía relacionada Favorita Limited Partnership por US\$129.97 millones (2013 - S\$132.80 millones) (Nota 17).
- Fertilizantes representa ventas realizadas a su compañía relacionada Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. (Nota 17).

#### 14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	230,978,634	229,360,979
Gastos de administración y ventas	38,096,250	40,458,989
Gastos financieros, netos	<u>5,471,035</u>	<u>6,971,158</u>
Total	<u>274,545,919</u>	<u>276,791,126</u>

#### 15. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A.	14,354,347	31,026,865
Ritervil S. A.	5,021,223	4,959,220
Aerovic C. A.	0	1,162,653
Agrícola Sor Normita S. A. SORNORMI	1,053,192	970,865
Reilet S. A.		
Otras	<u>1,782,038</u>	<u>1,569,745</u>
Total	<u>22,210,800</u>	<u>39,689,348</u>

Al 31 de diciembre del 2014, Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. representa créditos por venta de fertilizantes, los cuales tienen vencimientos promedio en 30 días y no generan intereses.

*P*

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar a largo plazo:</i>		
Aerovic C. A., préstamos con vencimientos anuales hasta el año 2017 e interés anual promedio del 8%	11,226,723	5,584,723
Menos vencimientos corrientes	0	(1,162,653)
Total	<u>11,226,723</u>	<u>4,422,070</u>

En enero del 2013, la Compañía suscribió contrato de préstamo con Aerovic C. A. por los valores entregados en calidad de anticipos hasta el año 2011. En diciembre 31 de 2014, la Compañía suscribió con Aerovic C. A. ademum, mediante el cual extendió el plazo de este préstamo hasta diciembre del 2017, con una tasa del 8% anual.

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Moderate Capital Inc.	54,725,190	54,725,190
Favorita Ltd. Partnership	59,138,533	51,732,617
Cartonera Andina S.A.	0	14,845,978
Caribex Ltd. Partnership	4,002,946	6,678,557
Private Suppliers International Corp.	0	0
Otras	11,412	343,035
Total	<u>117,878,081</u>	<u>128,325,377</u>

## 16. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene los siguientes pasivos contingentes:

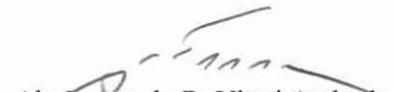
- La Compañía mantiene demandas laborales planteadas por ex trabajadores; las cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran en proceso judicial. La Administración de la Compañía, basada en su experiencia en estos procesos, estima que los efectos financieros de estas demandas ascenderán a US\$2.2 millones aproximadamente.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo 04 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 04 del 2015 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.



Ab. Leonardo R. Viteri Andrade  
Representante Legal



Sr. Luis E. Mendoza Manrique  
Contador Legal