

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EJERCICIO 2015

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 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía dispone de 6,513 (2014: 6,503) hectáreas de plantaciones de banano distribuidas en 45 haciendas, de las cuales 6,512 (2014: 6,494) hectáreas están en producción y 1 (2014: 9) hectárea está en desarrollo. Adicionalmente, dispone 4,554 (2014: 5,006) hectáreas de especies forestales y 3,505 (2014: 3,662) hectáreas destinadas a la procreación de cría de ganado vacuno.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

2.2 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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.

Para efectos comparativos ciertas cifras de los estados financieros del año 2014 fueron reclasificados.

2.3 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.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.4 Activos y pasivos financieros

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" y "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 2015 y 2014, 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 y partes 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.

2.5 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 e 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.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.6 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.

2.7 Activos biológicos

Los activos biológicos comprenden plantaciones de banano, forestales, palma africana, potreros, ganado vacuno y otros cultivos. 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 agrícolas, costos de siembra, desarrollo, cosecha, tasa de descuento, entre otros; las cuales son revisadas periódicamente para asegurar su vigencia y representatividad. La diferencia entre el valor en libros de los activos biológicos y su valor razonable es reconocida en los resultados integrales del año, en el rubro "Ganancias en el valor razonable de los activos biológicos".

Los activos biológicos que estén físicamente en la tierra se reconocen y miden a su valor razonable por separado de los terrenos que se presentan en el rubro propiedad, plantas y equipos.

Para el cálculo del valor presente la Compañía utiliza una tasa de descuento que determina en conjunto con el experto, utilizando un modelo de precios de activos de capital para calcular una tasa antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de estos activos.

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.

El saldo de activos biológicos que la Compañía espera cosechar y vender en más de 12 meses a partir de la presentación de los estados financieros, se presenta en la porción no corriente.

2.8 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

13

REYBANTAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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, 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, por lo menos cada tres años, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación. 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 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10 - 20
Edificios	20 - 60
Maquinarias y equipos	10 - 30
Equipo de computación	3 - 5
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5 - 15
Aeronaves	20
Herramientas y otros equipos	10

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, éste 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.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 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 2015 y 2014 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.

2.10 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.

2.11 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.

2.12 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).

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 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos intangibles y propiedades, plantas y equipos).

2.13 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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

un año. Al 31 de diciembre del 2015 fueron reconocidos US\$1,843,471 (2014: US\$1,794,023) de costos de préstamos y obligaciones financieras de largo plazo como parte de los activos biológicos. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos iniciados en propiedades, plantas y equipos se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento en ese rubro.

2.14 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.

Desde el año 2012, los ingresos generados por la producción y ventas de banano deben pagar un impuesto al ingreso a la actividad de los plátanos, que se calcula en un 2% de las cajas de plátanos producidos y exportados, 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 excluidas en la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta. A partir de enero del 2015, la normativa tributaria vigente determinó nuevas tarifas para este impuesto, que son entre el 1% y el 2% de los ingresos, en función del número total de cajas de bananos vendidos nivel local o exportados (incluyendo las cajas de banano compradas a otros productores).

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

P

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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.

2.15 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.
- 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 fondeados):

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 las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a 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 6.50% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

La administración de la Compañía determinó como base para el cálculo de la provisión para jubilación patronal, el promedio de las remuneraciones de los últimos 5 años de los empleados, menos el fondo de reserva, de acuerdo con el criterio de sus asesores y legislación laboral vigente.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 Superávit de 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.

2.20 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 acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación 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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**2.21 Reconocimiento de ingresos**

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (productos agrícolas, plásticos y fertilizantes) 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 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2015	2014
Caja	18,620	60,466
Bancos	4,750,750	10,465,336
Inversiones de alta liquidez (1)	2,496,145	1,048,737
	<u>7,265,515</u>	<u>11,574,539</u>

- (1) Corresponde a inversiones mantenidas en el Banco del Pichincha S.A., que devengan intereses del 1.25% (2014: 1.25%) anual y cuyos vencimientos son hasta enero del 2016 (2014: enero del 2015).

4. CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2015	2014
Cientes locales	9,882,133	8,541,367
Cientes del exterior	457,051	-
	<u>10,339,184</u>	<u>8,541,367</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(861,471)	(863,559)
	<u>9,477,713</u>	<u>7,677,808</u>

8

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
<u>Por vencer</u>	<u>7,133,230</u>	<u>69%</u>	<u>6,598,644</u>	<u>54%</u>
<u>Vencidas</u>				
hasta 30 días	2,093,778	20%	1,956,346	19%
31 a 60 días	295,284	3%	98,732	1%
61 a 90 días	55,006	1%	27,997	0%
91 a 180 días	28,002	0%	44,174	0%
181 a 360 días	22,766	0%	85,423	1%
Más de 360 días	711,118	7%	735,061	7%
	<u>2,205,954</u>	<u>31%</u>	<u>2,947,733</u>	<u>29%</u>
	<u>10,339,184</u>	<u>100%</u>	<u>9,546,377</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	863,559	863,559
Pagos y/o utilizaciones	(2,088)	-
Saldo al final del año	<u>861,471</u>	<u>863,559</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Notas de crédito tributario (1)	1,731,625	-
Otras clientes por cobrar	457,084	387,799
Anticipos a proveedores	226,707	155,050
Otros menores	486,305	855,938
	<u>2,901,721</u>	<u>1,398,787</u>

- (1) Corresponde a notas de crédito emitidas por la administración tributaria en reclamos de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente que están disponibles para ser utilizadas por la Compañía.

A

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materiales, insumos y repuestos (1)	7,949,165	8,030,660
Productos terminados (2)	7,847,990	6,172,998
Materias primas	2,246,960	2,284,538
Productos en proceso	731,813	1,302,041
Importaciones en tránsito (3)	2,526,767	7,383,053
Total	<u>21,302,695</u>	<u>25,173,290</u>

Corresponde a materiales, insumos y repuestos principalmente materiales para el desarrollo de las labores agrícolas por US\$3.7 millones (2014: US\$3.3 millones), repuestos por US\$2.6 (2014: US\$2.1 millones) y materiales de empaque para productos lácteos por US\$1.6 millones (2014: US\$1.4 millones).

- (1) Corresponde principalmente a 349,535 cajas de banano por US\$2.4 millones (2014: US\$2.6 millones) y fundas, rollos y cintas plásticas por US\$3.05 millones (2014: US\$ 1.9 millones).
- (2) Corresponde principalmente a 1,800 TM (2014: 8,150) de urea por US\$0.5 millones (2014: US\$3.4) y 1,100 TM (2014: 5,850) de fósforo diamónico por US\$0.5 millones (2014: US\$2.3).

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, existen inventarios entregados en garantía de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo, ver Nota 14.

P

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Composición y clasificación:

	2015	2014
Corriente:		
Plantaciones:		
Banano (1)	44,807,160	40,036,150
Forestales (2)	6,989,013	6,530,630
Palma y otros cultivos (3)	<u>3,314,973</u>	<u>3,442,230</u>
	55,111,146	50,009,010
Ganado vacuno (4)	3,532,765	2,817,963
Potreros (5)	<u>3,855,547</u>	<u>4,027,258</u>
Total porción corriente	<u>62,499,458</u>	<u>56,854,231</u>
No corriente:		
Plantaciones:		
Banano (1)	128,460,843	100,724,862
Forestales (2)	30,069,743	31,693,759
Palma y otros cultivos (3)	<u>4,956,005</u>	<u>13,650,927</u>
	163,486,591	145,469,548
Ganado vacuno (4)	21,467,056	19,154,479
Potreros (5)	<u>9,016,454</u>	<u>10,050,938</u>
Total porción no corriente	<u>193,970,101</u>	<u>174,674,963</u>
Total	<u>256,469,559</u>	<u>231,529,194</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 existen activos biológicos entregados en garantías de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo.

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 representa 6,513 (2014: 6,503) hectáreas de plantaciones de banano, de los cuales 1 (2014:9) se encuentran en etapa de desarrollo.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente 1,867 (2014: 1,703) hectáreas de plantaciones de Teca por US\$ 19.68 millones (2014:US\$19.8) y 2,687 (2014: 2,413) hectáreas de plantaciones de gmelina por US\$13.40 millones (2014: US\$13.2).
- (3) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente 1,628 (2014:1,628) hectáreas de palma africana por US\$7.72 millones (2014: US\$16.6 millones).
- (4) Al 31 de diciembre del 2015 representa 13,904 (2014:12,874) cabezas de ganado destinado a la producción de leche, de las cuales 6,608 (2014:6,548) están en proceso de crecimiento.
- (5) Representa 3,506 (2014:3,662) de hectáreas de pasto utilizado en la alimentación de ganado vacuno.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Los movimientos y saldos de propiedades, plantas y equipo fueron como sigue:

	Terceros	Locatarios	Edificios	Maquinaria y equipo	Trámites de compraventa	Disponibilidad de otros	Vendidos	Reservas	Herramientas y otros equipos	Activos no corrientes (2)	Terceros
Al 31 de enero del 2014											
Cuentas	94,396,534	44,669,466	92,014,326	67,062,535	4,222,224	3,270,413	9,160,381,000	332,409	887,104	4,795,305	94,396,534
Depreciación acumulada	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)
Valor en libros	59,811,053	10,083,985	57,428,845	32,477,054	3,636,743	3,270,413	9,160,381,000	187,928	541,623	4,409,824	59,811,053
30 de diciembre del 2014											
Adiciones (1)	49	24,226	213,967	848,653,000	110,970	40,081	94,537,000	12,085	12,085	3,899,998	4,999,188
Activaciones			13,961	64,754,000		1,358	1,358	6,484	6,484	66,194	66,194
Transferencias		179,029	4,794,599	1,875,794,000		61,096	78,283,000	7,822	7,822	(4,614,574)	(4,614,574)
Bajas (ventas)	(340,062)			(340,062)	(64,107)	(6,205)	(340,062)		(2,230)		(340,062)
Bajas (depreciación)				(340,062)							
Retiros (ventas)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)		(31,579,000)		(31,579,000)
Retiros (depreciación)											
Transferencias		8,404	(1,774,280)	25,604,500	19,844	52,577	25,604,500	16,600	2,073		64,545
Depreciación	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)
Valor en libros	24,231,572	10,083,985	57,428,845	32,477,054	3,636,743	3,270,413	9,160,381,000	187,928	541,623	4,409,824	24,231,572
Al 31 de diciembre del 2015											
Cuentas	94,444,099	44,669,466	92,014,326	67,062,535	4,222,224	3,270,413	9,160,381,000	332,409	887,104	4,795,305	94,444,099
Depreciación acumulada	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)
Valor en libros	59,858,618	10,083,985	57,428,845	32,477,054	3,636,743	3,270,413	9,160,381,000	187,928	541,623	4,409,824	59,858,618
30 de diciembre del 2015											
Adiciones (1)	69,000	34,908	253,966	303,364	13,161	143,497	403,364	98,872	4,415	5,699,669	74,161,865
Transferencias		169,572	1,724,418	9,937,034	24,062	(43,697)	(43,697)	(43,697)	3,419	(3,419)	169,572
Bajas (ventas)	(340,062)			(340,062)	(64,107)	(6,205)	(340,062)		(2,230)		(340,062)
Bajas (depreciación)				(340,062)							
Retiros (ventas)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)	(31,579,000)		(31,579,000)		(31,579,000)
Retiros (depreciación)											
Transferencias		8,404	(1,774,280)	25,604,500	19,844	52,577	25,604,500	16,600	2,073		64,545
Depreciación	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)
Valor en libros	24,231,572	10,083,985	57,428,845	32,477,054	3,636,743	3,270,413	9,160,381,000	187,928	541,623	4,409,824	24,231,572
Al 31 de diciembre del 2015											
Cuentas	94,444,099	44,669,466	92,014,326	67,062,535	4,222,224	3,270,413	9,160,381,000	332,409	887,104	4,795,305	94,444,099
Depreciación acumulada	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)	(34,585,481)
Valor en libros	59,858,618	10,083,985	57,428,845	32,477,054	3,636,743	3,270,413	9,160,381,000	187,928	541,623	4,409,824	59,858,618

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, existen propiedades, plantas y equipos entregados en garantías de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo, ver Nota 14.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a US\$7.4 millones en las líneas de banano, ganadería y lácteos en proyectos de: aprovechamiento de suero, sala rotativa, canal de drenaje y construcción pozo de riego e instalación eléctrica de planta Mirador. Al 31 de diciembre del 2014 correspondía principalmente a US\$5 millones en las líneas de banano, forestal y lácteos en proyectos de: envasadora, tapadora automática, tanque silo, arrastradera de troncos, cámara de frío yogurt, construcción de empacadora y canal de drenaje.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente US\$5.6 millones en las líneas de banano, ganadería y lácteos en activos en curso de: planta de agua residual, sala de ordeño rotativa, instalación de sistema de riego, instalación maquinaria simply eight, aprovechamiento de suero, construcción infraestructura balanza eléctrica y activos fijos en tránsito. Al 31 de diciembre del 2014 correspondía principalmente a US\$3.5 millones en las líneas de banano, forestal y lácteos en activos en curso de: caldero ABCO, envasadora tapa automática, sistema de limpieza tetra, construcción canal de drenaje, ampliación andén carga y activos fijos en tránsito.

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**Composición y movimiento:**

	Terrenos	Edificios	Total
Al 1 de enero del 2014			
Movimientos 2014			
Adiciones	5,637,566	1,522,434	7,160,000
Ventas	(1,400,000)	(231,833)	(1,631,833)
Al 31 de diciembre del 2014	4,237,566	1,350,601	5,628,167
Movimientos 2015			
Ventas	(30,252)	(160,748)	(191,000)
Reclasificación (1)	(344,609)	(51,107)	(395,716)
Valor en libros			
Al 31 de diciembre del 2015	4,062,705	1,178,746	5,241,451

- (1) Corresponde a terreno y oficina transferida a propiedad, planta y equipo, debido a que durante el 2015 la Compañía empezó a usar en la actividad bananera y administración, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 existen propiedades de inversión entregadas en garantías de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo, ver Nota 14.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Tasa de interés anual		2015	2014
	2015	2014		
	%	%		
Corriente				
Banco de Guayaquil S.A.	6.41% - 8.95%	7.50%	5,874,206	4,087,567
Banco Internacional S.A.	-	7.30%	-	10,016,042
Banco Pichincha	8.24%	8.24%	-	13,011,008
Papel comercial (1)	-	5.31%	-	9,685,082
Otros	-	-	-	53,846
			5,874,206	36,853,545
Más porción corriente de préstamos y obligaciones a largo plazo			13,473,443	19,956,481
			19,347,649	56,810,026
No corriente				
International Finance Corporation (2)	4.78% - 5.90%	4.78% - 5.90%	10,832,014	16,325,838
Emisión de obligaciones (3)	7.98%	7.98%	29,620,641	27,368,740
Banco de Guayaquil S.A.	8.50% - 8.95%	8.50% - 8.95%	4,299,760	257,719
Banco Pichincha C.A.	8.24%	7.94%	2,714,640	919,109
Banco Internacional S.A.	-	9.02%	-	1,604,029
Banco del Pacífico S.A.	-	7.65%	-	10,483,768
Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG)	-	4.57%	-	2,562,018
			57,017,055	60,121,196
Menos - Porción corriente			(13,473,443)	(19,956,481)
			22,543,612	40,164,715

Corresponden a préstamos para financiar principalmente capital de trabajo y adiciones de activos biológicos. Al 31 de diciembre de 2015 existen propiedades, activos biológicos e inventarios entregados en garantía de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo por aproximadamente US\$193 millones (2014: US\$240 millones).

- En octubre 8 del 2013, mediante la Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0.005.919, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó el primer programa de papel comercial patrocinado por la Compañía por un monto de US\$10 millones. Durante el año 2014, se renovaron papeles comerciales por US\$10 millones, los cuales fueron colocados en el mercado de valores ecuatoriano con vencimientos de 180 hasta 359 días y descuentos equivalentes a una tasa de interés efectiva que van del 4.42% al 5.73%. Al 31 de diciembre del 2015 estas obligaciones fueron canceladas en su totalidad.
- Ver Nota 22 literal b).
- En octubre 8 del 2013, mediante Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0.005.917, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó la emisión de obligaciones por US\$35 millones. Las obligaciones tienen amortización trimestral, con vencimientos de 4 a 6 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 sobre patrimonio menor a 0.45 veces.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Corriente:		
Proveedores locales (1)	12,476,880	15,309,125
Proveedores del exterior (2)	7,435,177	7,784,940
	<u>19,912,057</u>	<u>23,094,065</u>
No corriente:		
Proveedores locales (1)	427,086	645,710
	<u>20,339,143</u>	<u>23,739,775</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a saldo de proveedores de material de empaque por US\$4,734,455 (2014: US\$5,901,058).
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde principalmente a saldos de proveedores de fertilizantes y polietileno por US\$4,248,629 y US\$2,659,762 (2014: US\$5,067,772 y US\$2,341,503), respectivamente.

12. 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 2000 al 2010, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por aproximadamente US\$22,627,000 (2014: US\$24,700,000) 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 no ha constituido provisiones por cuanto a su juicio existe 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.

Los años del 2012 al 2015, 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\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ser remitido hasta el mes de septiembre de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente edge 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio para el 2015; sin embargo, de acuerdo al diagnóstico preliminar de sus asesores y considerando que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al valor agregado - IVA pagado en compras (1)	16,762,872	15,747,665
Nota de Crédito - SRI (2)	2,278,130	2,278,130
Retenciones en la fuente (1)	2,503,473	4,177,178
Crédito tributario por ISD	1,783,383	1,244,789
	<u>23,327,858</u>	<u>23,447,752</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	<u>(4,961,875)</u>	<u>(4,559,430)</u>
	<u>18,365,983</u>	<u>18,888,322</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta	48,781	41,898
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	652,926	324,801
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	510,389	312,856
	<u>1,212,596</u>	<u>679,555</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, representa el crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios, de los cuales US\$9.5 millones (2014: US\$10.2 millones) de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y US\$1.5 millones (2014: US\$2.8 millones) de retenciones en la fuente se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.
- (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, cuya nota de crédito se encuentran pendientes de emitir a la fecha de emisión de estos estados financieros.
- P

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta Único a la actividad bananera	4,220,548	1,802,829
Impuesto a la renta de las actividades remanentes de la Compañía	1,335,880	1,898,263
	<u>5,556,428</u>	<u>3,701,092</u>

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

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente (excepto la actividad bananera) sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	17,300,997	13,301,846
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,826,146)</u>	<u>(1,927,230)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	15,474,851	11,374,616
Otros resultados integrales	<u>1,371,845</u>	<u>(453,648)</u>
Utilidad tributable	16,846,696	10,920,968
Más:		
Gastos no deducibles (1)	855,767	2,839,494
Menos:		
Otras deducciones (2)	<u>(1,277,869)</u>	<u>(3,507,977)</u>
Rentas eventas	<u>(64,988)</u>	<u>(897,112)</u>
Resultado del negocio bananero	<u>(28,579,498)</u>	<u>(453,649)</u>
	<u>(29,922,355)</u>	<u>(4,958,728)</u>
	<u>(13,720,192)</u>	<u>8,281,724</u>
Base imponible tarifa 12%		<u>8,281,724</u>
Base imponible tarifa 22%		
Impuesto a la renta capsado		<u>993,807</u>
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal (3)	<u>1,335,880</u>	<u>1,898,263</u>
Impuesto a la renta definitivo en otros segmentos de negocios (3)	<u>1,335,880</u>	<u>1,898,263</u>
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	<u>4,220,548</u>	<u>1,802,829</u>
Total de Impuestos	<u>5,556,428</u>	<u>3,701,092</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a provisiones por cuentas incobrables por US\$3,048,747 (2014: US\$1,750,647), multas por US\$425,251, depreciaciones por US\$416,131 y donaciones por US\$275,710 (2014: US\$383,913).

(2) Corresponde principalmente a deducción por incremento de empleados por US\$1,481,312 (2014: US\$2,333,867).

P

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (3) 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.

13. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Corrientes

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	1,927,230	1,076,222	1,606,679	1,193,963	3,533,909	2,270,185
Incrementos	1,826,146	1,927,230	7,773,196	5,914,164	9,599,342	7,841,384
Pagos	(1,927,230)	(1,076,222)	(7,350,009)	(5,501,438)	(9,287,239)	(6,527,660)
Saldo al final	1,826,146	1,927,230	2,019,866	1,606,679	3,846,012	3,533,909

- (1) Ver Nota 16.

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

b) No corrientes

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6,50%	6,50%
Vida laboral promedio remanente	18,95%	19,07%
Futuro incremento salarial	2,40%	2,40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	IES	IES
Tasa de rotación	18.15% - 24.73%	20.47% - 22.11%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponde a las tablas publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, ajustada por el actuario con base en la experiencia.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. CAPITAL SOCIAL Y APORTES**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 comprende 51 millones (2014: 1,044.5 millones) de acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una (2014: US\$0.04).

Durante el año 2015, mediante Junta de Socios celebrada el 14 de septiembre del 2015, aprobó el incremento del capital social de la Compañía en US\$9,208,415, mediante la utilización de resultados acumulados y aportes para futuras capitalizaciones por US\$8,735,371 y US\$483,044, respectivamente. Este aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 30 de octubre del 2015.

Durante el año 2014, mediante Junta de Socios celebrada el 12 de septiembre del 2014, aprobó los incrementos del capital social de la Compañía en US\$26,450,979, mediante la capitalización de acreencias y aportes para futuras capitalizaciones por US\$14,790,979 y US\$11,660,000, respectivamente. Este aumento fue inscrito en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del 2014.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de la Compañía son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones %</u>
Scylla Limited Partnership	Nueva Zelanda	99.99%
Cartonera 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.

15. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	2,749,335	5,226,268
Otros	1,847,173	1,069,987
	<u>4,596,508</u>	<u>6,296,255</u>
Ingresos financieros		
Intereses ganados en inversiones temporales	676,970	739,254
Otros	17,182	85,966
	<u>694,152</u>	<u>825,220</u>
Gastos financieros, netos	<u>3,902,356</u>	<u>5,471,035</u>

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. INFORMACION 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. 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. Productos químicos, materiales y otros bienes son utilizados en las actividades agrícolas.
- Fertilizantes: Corresponde a la importación, mezcla y venta de fertilizantes.
- 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: Incluyen 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" superó el 10% del total.

2015

	Banano	Lácteos y ganado	Fertilizantes	Plásticos	Palma	Otros	Total
Ventas netas	114,935,059	71,120,576	1,248,509	13,464,090	4,223,753	30,351,493	175,343,480
Margen bruto	46,431,882	21,184,029	(3,164,668)	2,155,164	(8,261,466)	4,219,376	62,564,317
Costos financieros, netos	352,096	1,782,350	170,000	571,000	394,905	(32,005)	3,902,356
Impuestos	4,220,548	793,000	335,282	147,000	-	80,598	5,556,428
Resultado integral del año	22,854,076	2,306,270	(3,723,024)	345,148	(8,966,309)	(1,531,195)	1,289,966

2014

	Banano	Lácteos y ganado	Fertilizantes	Plásticos	Palma	Otros	Total
Ventas netas	133,308,892	64,824,296	3,473,557	14,175,721	4,463,556	58,313,596	278,569,618
Margen bruto	48,795,547	1,652,848	(9,394,315)	1,589,893	(5,286,662)	8,285,617	55,702,928
Costos financieros, netos	3,346,102	1,678,151	446,712	-	247,179	(347,179)	5,471,035
Impuestos	2,380,403	773,976	219,177	165,015	76,258	86,163	3,701,092
Resultado integral del año	24,940,764	(5,998,856)	(10,329,992)	170,471	(6,024,872)	4,116,309	2,673,524

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otra información:

2015

	Banano	Líquidos y gruados	Koropales	Pileoles	Palms	Otros	Total
Activos porseguro	323,106,036	110,780,092	68,462,206	18,694,061	19,564,306	666,933	541,274,123
Pasivos porseguro	189,370,847	31,630,356	16,984,866	10,615,881	6,312,468	-	254,934,418
Adiciones de propiedad, plantas y equipos	1,733,093	3,300,167	499,083	13,948	89,808	1,755,558	7,391,667
Depreciaciones	4,392,745	1,260,622	322,049	518,383	276,807	861,264	6,151,868
Amortizaciones	692,357	7,849	-	3,540	-	-	703,746

2014

Activos porseguro	261,077,038	108,672,718	66,135,656	23,102,938	26,215,704	45,244,658	530,489,712
Pasivos porseguro	130,938,009	29,190,525	19,769,406	6,335,900	19,318,366	49,332,305	254,935,711
Adiciones de propiedad, plantas y equipos	1,105,267	1,594,405	-	129,775	11,374	179,863	3,742,884
Depreciaciones	4,496,681	2,304,966	303,273	606,706	205,078	485,830	8,351,534
Amortizaciones	735,189	20,018	-	3,540	-	-	758,747

Segmento geográfico:

La siguiente tabla provee un análisis de las ventas de la Compañía por mercado geográfico durante el año 2015.

	2015		2014	
	US\$	%	US\$	%
Ecuador	124,719,504	45%	146,504,617	53%
Europa	66,533,735	24%	76,610,269	28%
Asia	61,942,218	22%	36,955,927	13%
América del Sur	12,969,072	5%	8,314,588	3%
América del Norte	6,345,181	2%	6,966,987	3%
África	3,331,774	1%	2,709,230	1%
Total	275,841,484	100%	278,061,618	100%

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones mantenidos durante el 2015 y 2014 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	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales			
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. (1)	Entidad del Grupo	9,396,321	14,354,947
Risarvli (2)	Entidad del Grupo	4,761,902	5,021,223
Moderata Capital Int. (3)	Entidad del Grupo	796,727	
Favorita Trading LP	Entidad del Grupo	224,777	158,993
Otros menores	Entidad del Grupo	1,276,034	1,389,415
		<u>16,455,961</u>	<u>20,723,978</u>
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar		<u>(4,380,248)</u>	<u>(2,061,293)</u>
		<u>12,075,713</u>	<u>18,662,685</u>
Cuentas por cobrar préstamos corto plazo (4)			
Agrícola Sor Nerrúa S.A. SORNORMI	Entidad del Grupo	1,106,768	1,053,192
Cartonera Andina	Accionista	698,134	442,700
		<u>1,804,902</u>	<u>1,495,892</u>
Total cuentas por cobrar de corto plazo		<u>13,880,615</u>	<u>20,158,577</u>
Cuentas por cobrar préstamos largo plazo (5)			
Aerovía C.A.	Entidad del Grupo	11,423,474	11,326,223
		<u>11,423,474</u>	<u>11,326,223</u>
Cuentas por pagar comerciales			
Favorita Ltd. Partnership (6)	Entidad del Grupo	172,490,640	59,138,533
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. (7)	Entidad del Grupo		54,225,320
Caribon Ltd. Partnership (8)	Entidad del Grupo	3,292,731	4,002,345
Private Suppliers	Entidad del Grupo		3,014,980
Otros menores	Entidad del Grupo	11,412	16,905
Total como plazo		<u>175,794,783</u>	<u>120,898,054</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de cobro originados en reventa de materias primas.
- (2) Corresponde a saldos pendientes de cobro originados en operaciones del negocio bananero, sobre los cuales la Compañía al 31 de diciembre del 2015 mantiene provisiones por deterioro que ascienden a US\$4,380,248 (2014: US\$2,063,381).
- (3) Corresponde a saldos pendientes de cobro en exportación de banano.
- (4) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, los cuales no generan intereses y no tiene plazos determinados.
- (5) Corresponde a préstamo con vencimientos anuales hasta el año 2017 con una tasa de interés promedio del 8% anual.
- (6) Corresponde a saldos pendientes de pagar originados por anticipos recibidos que serán liquidados con exportación de banano.

REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (7) Corresponde a saldos pendientes de pagar originados en las compras de fertilizantes utilizados por la Compañía en la actividad agrícola.
- (8) Corresponde a saldos pendientes de pagar originados en las compras de resinas utilizadas como materia prima en el segmento de negocio de plásticos.

El movimiento de la provisión de deterioro es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	2,061,293	1,030,646
Provisión	2,318,955	1,030,647
Saldo al final del año (2)	<u>4,380,248</u>	<u>2,061,293</u>

18. CONTINGENCIAS

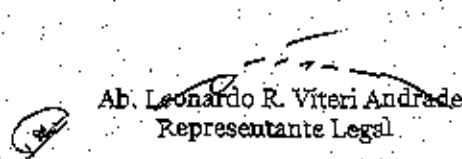
La Compañía mantiene demandas laborales planteadas por ex trabajadores; las cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros se encuentran en proceso judicial. La Administración de la Compañía, basada en su experiencia en estos procesos, estima que los efectos financieros de estas demandas ascenderán a US\$2.2 millones aproximadamente. Sin embargo, no es posible realizar una estimación fiable hasta que estos procesos sean resueltos.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración de la compañía en abril 11 del 2016 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