

NOTAS A LOS ESTADOS

FINANCIEROS

EJERCICIO 2017

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

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

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

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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

#### **1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

##### **2.1 Bases de preparación**

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

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

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

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

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

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

---

#### 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### 2.3 Activos y pasivos financieros

##### 2.5.1 Clasificación

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

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

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

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

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

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

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

---

#### 2.5.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

##### Reconocimiento -

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

##### Medición inicial

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

##### Medición posterior

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

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

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

---

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

#### 2.5.3. Deterioro de activos financieros

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

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

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

#### 2.5.4. Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.4 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. Se presentan netos de provisiones para cubrir posibles pérdidas por reclamos de impuestos.

#### 2.5 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.

#### 2.6 Activos biológicos

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

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

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

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

---

La importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

#### **Forestales y otros cultivos .-**

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

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

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

#### **Banano y frutos de palma africana.-**

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

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

### **2.7 Propiedades, plantas y equipo**

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

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

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

#### **2.8 Propiedades de inversión**

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

#### **2.9 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.

#### **2.10 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.

#### **2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos y activos intangibles)**

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

## REYBANPAC, RLY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

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

---

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

#### 2.12 Costos financieros

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

#### 2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

##### a) Impuesto a la renta corriente

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

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

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

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

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

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

---

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

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

#### b) Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

#### 2.14 Beneficios a empleados

##### a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

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

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

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

---

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

#### **b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no 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 la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,02% (2016: 4,14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

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

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

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

#### **2.15 Provisiones**

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

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

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

---

#### **2.16 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.

#### **2.17 Reservas**

##### Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

#### **2.18 Superávit por revaluación**

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

#### **2.19 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"**

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

#### **2.20 Reconocimiento de ingresos**

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

**REYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

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

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

**3. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

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

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
<u>Por y envece</u>	<u>656</u>	<u>60%</u>	<u>6,857</u>	<u>70%</u>
<u>Vencidas</u>				
Hasta 30 días	171	16%	1,958	20%
31 a 60 días	3	0%	113	1%
61 a 90 días	5	0%	72	1%
91 a 180 días	13	1%	61	1%
181 a 360 días	-	0%	40	0%
Más de 360 días	254	23%	681	7%
	<u>416</u>	<u>40%</u>	<u>2,925</u>	<u>30%</u>
	<u>1,102</u>	<u>100%</u>	<u>9,782</u>	<u>100%</u>

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

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

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

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

**4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Notas de crédito tributario (1)	288	-
Otros clientes por cobrar	665	334
Anticipos a proveedores	93	86
Otros menores	654	710
	<u>1,700</u>	<u>1,130</u>

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

**5. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materiales, insumos y repuestos (1)	2,301	8,354
Productos terminados (2)	2,899	7,379
Materias primas	299	1,611
Productos en proceso	32	1,422
Importaciones en tránsito	2,536	1,678
Total	<u>8,067</u>	<u>20,444</u>

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

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

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

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

## 6. ACTIVOS BIOLÓGICOS

### a) Composición y clasificación:

	2017	2016
<b>Corriente:</b>		
Banano (1)	53,181	49,282
Forestales (2)	12,311	9,934
Palma y otros cultivos (3)	4,227	3,819
Ganado vacuno (4)	-	3,668
Pulcros (5)	-	3,724
Total porción corriente	<u>69,649</u>	<u>70,427</u>
<b>No corriente:</b>		
Forestales (2)	29,111	28,522
Otros cultivos	147	428
Ganado vacuno (4)	-	25,294
Ganado equino	63	212
Pulcros (5)	-	9,609
Total porción no corriente	<u>29,321</u>	<u>64,065</u>
Total	<u>99,316</u>	<u>134,562</u>

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

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

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

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

plantaciones de gmelina por US\$17.10 (2016: US\$14.65) millones. La producción fue de 9,773 (2016: 6,340) TMs<sup>3</sup> de Teca y 52,847 (2016: 50,841) TMs<sup>3</sup> de gmelina.

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

#### b) Movimiento:

El movimiento de los activos biológicos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial del año	134,562	123,603
Adiciones a la producción (1)	99,845	94,487
Inversiones (2)	7,610	6,573
Ajuste al valor razonable (3)	856	5,973
Transferencias a inventarios	(100,468)	(93,504)
Escisión (4)	(41,430)	-
Transferencias a propiedad, planta y equipo	(719)	-
Ventas y muertes	(951)	(570)
Saldo al final del año	<u>99,315</u>	<u>134,562</u>

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

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

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

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

**c) Valor razonable de activos biológicos:**

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

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

2017	Banano	Palma	Forestales	Al 30 de noviembre del 2017	
				Potreros	Ganado vacuno
Precio de mercado	US\$6.26	US\$140	N/A	N/A	N/A
Producción estimada	19,064 millones de cajas	90,500 TM	70,453 M2	280,422 TM	19,057,566 LIS
Período usado en la proyección	N/A	N/A	8 - 23 años	19 años	16 años
Tasa de descuento (excluye inflación)	N/A	N/A	11.42% - 11.72%	11.07%	10.97%
Tasa de impuestos	N/A	N/A	22%	22%	22%
Valor razonable por hectárea o unidad	N/A	N/A	US\$7	US\$4	US\$2
2016	Banano	Palma	Forestales	Potreros	Ganado vacuno
Precio de mercado	US\$6.26	US\$135	N/A	N/A	N/A
Producción estimada	18,784 millones de cajas	27,949 TM	57,381 M2	325,171 TM	16,877,027 LIS
Período usado en la proyección	N/A	N/A	8 - 29 años	19 años	16 años
Tasa de descuento (excluye inflación)	N/A	N/A	11.69% - 11.96%	11.51%	11.71%
Tasa de impuestos	N/A	N/A	22%	22%	22%
Valor razonable por hectárea o unidad	N/A	N/A	US\$7	US\$4	US\$

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

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

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



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

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

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

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

## 8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

### a) Composición y movimiento:

	Terrenos	Edificios	Total
Al 1 de enero del 2016	4,066	1,178	5,244
<b>Movimientos 2016</b>			
Ajuste al valor razonable	263	271	534
Al 31 de diciembre del 2016	4,329	1,449	5,778
<b>Movimientos 2017</b>			
Adición (.)	1,190	-	1,190
Ajuste al valor razonable	(395)	(48)	(443)
Ventas	(40)	(35)	(75)
Al 31 de diciembre del 2017	4,984	1,366	6,350

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

## KEYBANPAC, REY BANANO DEL PACÍFICO C.A.

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

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

#### b) Valor razonable de propiedades de inversión

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

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

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

## 9. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Corresponden a préstamos para financiar principalmente capital de trabajo y adiciones de activos biológicos y propiedades, plantas y equipos. Al 31 de diciembre de 2017 existen propiedades, activos biológicos e inventarios entregados en garantía de préstamos y obligaciones financieras de corto y largo plazo por aproximadamente US\$15\$ millones (2016: US\$189 millones).

Composición:

	Tasa de interés anual		2017	2016
	2017	2016		
	%	%		
<b>Cuentas</b>				
Banco Internacional S.A.	6.75% - 7.50%		2,174	-
Banco Pichincha	7.50%		2,000	-
Más porción corriente de préstamos y obligaciones a largo plazo			6,830	16,048
			<u>9,004</u>	<u>16,048</u>
<b>No corriente</b>				
International Finance Corporation (1)		5.00%	-	3,440
Emisión de obligaciones (2)	5.16%	7.75% - 8.00%	5,407	11,670
Banco de Guayaquil S.A.	7.38% - 7.10%	7.75% - 8.95%	12,013	21,120
Banco Pichincha C.A.	7.15%	8.24% - 8.25%	4,820	10,110
Banco Internacional S.A.		8.00% - 8.97%	-	20,960
Banisi	6.50%	7.10%	3,048	2,018
Banco Pichincha	7.00%	7.90%	10,000	10,007
Banco del Avance		8.00%	-	2,004
			<u>38,304</u>	<u>84,359</u>
Menos - Porción corriente			<u>(6,830)</u>	<u>(16,048)</u>
			<u>31,474</u>	<u>68,311</u>

(1) Ver Nota 22 literal b).

(2) En octubre del 2013, mediante Resolución No. SU-IMV-DJMV-DAYR-G-13-0-005-917, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, aprobó la emisión de obligaciones por US\$35 millones. Las obligaciones tienen amortización trimestral, con vencimientos de 4 a 6

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

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

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

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

Años	2017	2016
2018	-	15,823
2019	7,951	12,705
2020	3,347	10,746
2021	3,181	9,365
2022	4,897	10,487
2023	1,843	3,769
2024	-	2,015
	<u>21,474</u>	<u>64,652</u>

**10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	2017	2016
<b>Corrientes:</b>		
Proveedores locales (1)	7,387	1,484
Proveedores del exterior (2)	1,822	1,971
	<u>9,209</u>	<u>3,455</u>
<b>No corrientes:</b>		
Proveedores locales (3)	0	450

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

	2017	2016
<b>Otras cuentas por pagar</b>		
Composición:		
<b>Corrientes:</b>		
Provisión por Deseliminación Futuras	5,730	5,118
Supuesto de Retorno Futuras (1)	5,378	-
Otras cuentas por pagar	1,071	2,141
	<u>12,179</u>	<u>7,259</u>
<b>No corrientes:</b>		
Retorno de Retiro Futuras (2)	1,490	-

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

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

---

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

#### 11. IMPUESTOS

##### a) Situación fiscal -

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

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

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

##### b) Precios de transferencia -

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

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

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

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

**c) Impuestos por recuperar y pagar**

Impuestos por recuperar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado - IVA pagado en compras (1)	14,428	15,192
Nota de Crédito - SRI (2)	2,016	2,903
Retenciones en la fuente (1)	2,757	2,083
Crédito tributario por ISD	<u>95</u>	<u>100</u>
	<u>18,296</u>	<u>20,578</u>
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	<u>(2,547)</u>	<u>(2,090)</u>
	<u>15,749</u>	<u>18,488</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta	35	46
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	418	811
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	483	541
Otros	<u>-</u>	<u>3</u>
	<u>936</u>	<u>1,400</u>

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

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

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

**d) Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

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

(1) Ver Nota 16 a).

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las actividades e impuesto a la renta	6,466	11,686
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,350)</u>	<u>(1,351)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	5,116	10,335
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	381	975
<u>Menos:</u>		
Otras partidas conciliatorias	-	110
Resultado del negocio bananero	<u>(2,501)</u>	<u>(7,385)</u>
	<u>2,996</u>	<u>3,635</u>
Base imponible tarifa 12%	-	3,190
Base imponible tarifa 22%	<u>2,996</u>	<u>415</u>
Impuesto a la renta causado	<u>659</u>	<u>481</u>
Anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal (2)	<u>1,038</u>	<u>950</u>
Redaja decreto No. 210 del anticipo de impuesto a la renta	<u>(170)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta definitivo en otros segmentos de negocios (3)	659	950
Impuesto a la renta único a la actividad bananera	<u>4,305</u>	<u>4,064</u>
Total de impuestos	<u>4,964</u>	<u>5,014</u>

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

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

a provisiones por cuentas incobrables por US\$163,686, depreciaciones por US\$214,532 y donaciones por US\$167,441.

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

**12. BENEFICIOS A EMPLEADOS****a) Corrientes**

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

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	1,350	1,826	2,196	2,020	3,546	3,846
Incrementos	1,350	1,351	8,920	3,608	10,270	9,967
Pagos	(1,350)	(1,827)	(8,513)	(8,430)	(9,863)	(10,257)
Exclusión (Ver Nota 1)	-	-	(630)	-	(560)	-
Saldo al final	1,350	1,350	2,043	2,196	3,393	3,546

- (1) Ver Nota 16.

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

**b) No corrientes**

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	8,628	8,896
Desahucio	3,444	3,955
	12,070	12,851

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

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	8,896	7,937	3,955	3,898	12,851	11,775
Costo por servicios corrientes	1,405	1,310	663	736	2,068	2,406
Costo por intereses	161	142	160	164	321	306
Pérdidas/(ganancias) actuariales	262	(142)	172	(176)	434	(318)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(426)	(496)	-	-	(426)	(496)
Beneficios pagados	(76)	(55)	(785)	(667)	(861)	(722)
Transferencia (Emisión)	(3,594)	-	(723)	-	(4,317)	-
A 31 de diciembre	8,538	7,896	3,442	3,035	12,070	10,851

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	1,405	1,310	663	736	2,068	2,406
Costo por intereses	161	142	160	164	321	306
	1,566	1,652	823	900	2,389	2,612

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas/(ganancias) actuariales	262	(142)	172	(176)	434	(318)
Reducciones y Liquidaciones anticipadas	(426)	(496)	-	-	(426)	(496)
	(164)	(638)	172	(176)	8	(824)

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	32.67%	35.19%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(403)	770
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3%	22%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	427	1,056
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	31%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	436	1,064
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	31%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(414)	760
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	22%
<b>Espectativa de vida</b>		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	(225)	96
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	-3%	3%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	234	(92)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	3%	-3%

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

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

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

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

#### 13. CAPITAL SOCIAL Y APORTES

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

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

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

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

Nombre	Nacionalidad	Acciones %
Seylla Limited Partnership	Nueva Zelanda	99,99%
Cartageno Andino S.A.	Ecuador	0,01%
		<u>100%</u>

Debido a que Seylla 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.

#### 14. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Gastos financieros		
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	3.376	1.419
Otros	513	982
	<u>3.889</u>	<u>2.401</u>
Ingresos financieros		
Intereses ganados en inversiones temporales	414	987
Otros	15	16
	<u>429</u>	<u>1.003</u>
Gastos financieros, netos	<u>3.460</u>	<u>1.398</u>

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

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

**15. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO**

**Criterio de segmentación:**

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

- **Banano:** Corresponde a la agricultura, exportación y comercio de banano, así como productos químicos, materiales y otros bienes que son utilizados en las actividades agrícolas.
- **Productos lácteos y ganado:** Corresponde a la producción y comercialización de la leche y otros productos lácteos y la venta de carne de ganado.
- **Productos plásticos:** Corresponde a la importación de resina, la producción y venta de bolsas de plástico, etiquetas y otros productos.
- **Otros:** 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" supera el 10% del total.

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

**20.12:**

	Banano	Lácteos y ganado	Fertilizantes	Plásticos	Otros	Otros	Total
Ventas netas	192,229	72,345	7,620	11,496	5,442	9,184	298,316
Margen bruto	27,609	11,821	2,926	2,267	1,757	5,163	49,543
Gastos financieros, netos	97	271	508	622	434	-	1,462
Impuestos	12,529	127	16	77	27	40	13,116
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	14,900	11,504	419	267	1,553	(2,073)	28,610

**20.16:**

	Banano	Lácteos y ganado	Fertilizantes	Plásticos	Palma	Otros	Total
Ventas netas	199,379	77,265	7,611	11,942	4,676	12,572	313,445
Margen bruto	29,918	22,659	1,665	1,553	1,271	2,926	59,992
Gastos financieros, netos	1,591	1,782	241	571	295	-	4,480
Impuestos	4,064	73	26	160	14	13	4,540
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,598	2,493	167	762	952	(1,090)	5,922

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

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

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

**Otra información:**

2017

	Banano	Lácteos y ganado (1)	Expoplast	Plásticos (1)	Países	Otros	Total
Activos por pagar	305,458	-	34,857	-	15,254	-	355,569
Pasivos por pagar	163,152	-	18,160	-	3,883	-	185,195
Adiciones a la base de propiedades, plantas y equipos	2,444	2,493	1474	211	247	861	7,844
Depreciaciones	5,928	1,790	261	131	831	423	9,364
Amortizaciones	31	32	-	5	-	-	68

(1) Post-escisión de la Edición (Ver Nota 1)

2016

	Banano	Lácteos y ganado	Expoplast	Plásticos	Países	Otros	Total
Activos por pagar	325,720	123,310	61,746	17,102	17,690	126	546,694
Pasivos por pagar	328,826	133,113	17,349	18,056	2,790	476	591,610
Adiciones a la base de propiedades, plantas y equipos	4,245	6,507	484	255	21	-368	11,144
Depreciaciones	7,374	1,790	256	351	422	136	10,329
Amortizaciones	430	22	-	4	-	-	456

**Segmento geográfico:**

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

	2017		2016	
	US\$	%	US\$	%
Ecuador	109,847	41%	113,477	42%
Europa	83,096	31%	76,713	29%
Asia	67,212	25%	66,491	25%
América del Sur	4,374	2%	3,275	1%
América del Norte	1,645	1%	6,333	2%
Oceania	31	0%	1,624	1%
África	-	0%	726	0%
<b>Total</b>	<b>266,205</b>	<b>100%</b>	<b>268,639</b>	<b>100%</b>

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

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

**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

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

**(a) Saldos**

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>			
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A. (1)	Entidad del Grupo	-	17,864
Ritervil S.A.	Entidad del Grupo	-	103
Aerovic C.A.	Entidad del Grupo	746	-
Otros menores	Entidad del Grupo	351	1,027
		<u>1,097</u>	<u>19,296</u>
<u>Cuentas por cobrar préstamos: corto plazo</u>			
Agrícola Sor Normita S.A. (SORNORM)	Entidad del Grupo	155	60
Cartonera Andina S.A. (2)	Accionista	147	1,124
		<u>302</u>	<u>1,184</u>
Total cuentas por cobrar corrientes		<u>1,399</u>	<u>20,480</u>
<u>Cuentas por cobrar préstamos: largo plazo (3)</u>			
Aerovic C.A.	Entidad del Grupo	-	8,318
		<u>-</u>	<u>8,318</u>
	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar comerciales</u>			
Favorita Ltd. Partnership (4)	Entidad del Grupo	108,080	124,544
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. (5)	Entidad del Grupo	9,803	-
Caribex Ltd. Partnership (6)	Entidad del Grupo	135	2,664
Rey Lacteos S.A.	Entidad del Grupo	1,757	-
Expoplasi S.A.	Entidad del Grupo	320	-
Otros menores	Entidad del Grupo	17	27
Total		<u>121,012</u>	<u>127,235</u>

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

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

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

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

**(b) Transacciones -**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos:</u>		
Favorita Limited Partnership, Limited (1)	156,358	150,219
Moderate Capital Inc. (1)	-	962
Expoplast S.A.	558	-
Agrícola Sornornita S.A.	5	-
Rey Lácteos S.A.	589	-
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. (2)	6,353	9,113
Aerovic C.A. (3)	177	1,016
	<u>164,040</u>	<u>161,310</u>
<u>Costo de ventas:</u>		
Favorita Limited Partnership. (4)	1,192	3,293
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. (5)	14,660	15,336
Aerovic C.A. (6)	4,936	4,865
Rey Lácteos S.A.	117	-
Expoplast S.A.	276	-
Caribex Ltd. Partnership (7)	983	1,499
	<u>22,164</u>	<u>24,893</u>

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

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

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

---

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

#### (c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	<u>997</u>	<u>896</u>

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

## 17. CONTRATOS

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

#### **b) International Finance Corporation (IFC)**

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

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

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

---

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

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

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

#### **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\$1.1 millones (2016: US\$1.8 millones). Sin embargo, no es posible realizar una estimación fiable hasta que estos procesos sean resueltos.

#### **19. EVENTOS SUBSECUENTES**

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

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

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

---

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017 han sido aprobados por la junta de Accionistas en abril 10 del 2018 .



Sr. Luis E. Mendoza Manrique  
**Contador General**