
FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.
Guayaquil, Marzo 25 del 2013.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, y la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Énfasis

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 4 de septiembre del 2006, publicada en el Registro oficial 348, la Superintendencia de Compañías resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y dispone que estas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros.

El 31 de diciembre de 2009 la Superintendencia de Compañías publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010 que establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador.



Acman Cía. Ltda.
Accounting, Consulting & Management

Rumichaca 832 y 9 de Octubre
Piso 4 Oficina 2
Telefax.: (593-4) 2-305-312
(593-4) 2-305-292
Móvil: 097-964899
Casilla 09-01-15201
Guayaquil - Ecuador

A los Accionistas de:

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.
Guayaquil, Marzo 25 del 2013.

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A., aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2011, siendo su periodo transición el año 2010.

Acman Cía. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472

Daniel Martínez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVO

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Activo corriente: | | |
| Cuentas y documentos por cobrar (Nota B) | 1,480,482 | 1,521,818 |
| Crédito tributario - IVA | - | 151,291 |
| Crédito tributario - Impuesto a la Renta | 162,638 | 162,638 |
| Total activo corriente | <u>1,643,120</u> | <u>1,835,747</u> |
| Activo no corriente: | | |
| Propiedades, planta y equipos, (Nota C) | 11,568,044 | 12,222,250 |
| Activos diferidos (Nota D) | 565,324 | 653,945 |
| Inversiones a largo plazo (Nota E) | 5,087,604 | 5,087,604 |
| Total del activo | <u>18,864,092</u> | <u>19,799,546</u> |

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

| | | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas por pagar (Nota F) | 317,221 | 286,255 |
| Documentos por pagar (Nota G) | 1,335,163 | 1,147,980 |
| Impuestos y retenciones por pagar (Nota H) | 439,638 | 394,916 |
| Total pasivo corriente | <u>2,092,022</u> | <u>1,829,151</u> |

Pasivo Largo Plazo

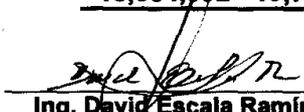
| | | |
|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cuentas por pagar (Nota F) | 852,943 | 766,711 |
| Documentos por pagar (Nota G) | 14,192,288 | 14,753,916 |
| Diferidos varios | - | 290,786 |
| Total del pasivo | <u>17,137,253</u> | <u>17,640,564</u> |

PATRIMONIO

| | | |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Capital social (Nota I) | 40,000 | 40,000 |
| Reserva de capital (Nota J) | 1,919,042 | 2,108,927 |
| Reserva por revaluación (Nota K) | 431,233 | 431,233 |
| Resultados acumulados | (231,293) | (392,334) |
| Resultado del ejercicio | (432,143) | (28,844) |
| Total patrimonio | <u>1,726,839</u> | <u>2,158,982</u> |
| Total del pasivo y patrimonio | <u>18,864,092</u> | <u>19,799,546</u> |


Sr. Werner Pellehn Denkmann

Representante Legal


Ing. David Escala Ramirez

Contador General

Vea notas a los estados financieros.

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares de E.U.A)

| INGRESOS: | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Otros ingresos | 2,491,151 | 2,531,995 |
| Total ingresos | 2,491,151 | 2,531,995 |
| (-) GASTOS: | | |
| Gastos administración | 682,940 | 431,998 |
| Depreciaciones | 654,206 | 654,208 |
| Amortizaciones | 94,829 | 124,829 |
| Gastos financieros | 1,491,319 | 1,349,804 |
| Total gastos | 2,923,294 | 2,560,839 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (432,143) | (28,844) |



Sr. Werner Pellehn Denkmann
Representante Legal



Ing. David Escala Ramirez
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

| | Capital social | Reserva de capital | Reserva por valuación | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Total |
|---|-----------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Al 1 de enero del 2009 | 40,000 | 2,108,927 | 431,233 | (392,334) | (28,844) | 2,158,982 |
| Transferencia | - | - | - | (28,844) | 28,844 | - |
| Transferencias | - | (189,885) | - | 189,885 | - | - |
| Resultado del ejercicio 2009 | - | - | - | - | (432,143) | (432,143) |
| Saldo al 31 de Diciembre de 2009 | 40,000 | 1,919,042 | 431,233 | (231,293) | (432,143) | 1,726,839 |



Sr. Werner Pellehn Denkmann
Representante Legal



Ing. David Escala Ramirez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Actividad de Operación

| | |
|--|----------------|
| Resultado del ejercicio | (432,143) |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación | |
| Gastos que no constituyen desembolsos: | |
| Depreciación | 654,206 |
| Amortización | 94,829 |
| Cambios en activos y pasivos de operación | |
| Disminución de cuentas y documentos por cobrar | 41,336 |
| Disminución en crédito tributario IVA | 151,291 |
| Aumento en activos diferidos | (6,209) |
| Aumento en cuentas por pagar | 30,966 |
| Aumento en documentos por pagar | 187,183 |
| Aumento en impuestos y retenciones por pagar | 44,723 |
| Efectivo neto generado por las actividades de operación | 766,182 |

Cambios en actividades de inversión:

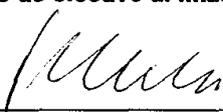
| | |
|--|----------|
| Adiciones de propiedades y equipos, neto | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | - |

Cambios en actividades de financiamiento:

| | |
|---|------------------|
| Aumento en cuentas por pagar largo plazo | 86,232 |
| Disminución en documentos por pagar largo plazo | (561,628) |
| Disminución diferidos varios | (290,786) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (766,182) |

Saldo de efectivo al inicio del año 2009 -

Saldo de efectivo al final del año 2009 -



Sr. Werner Pellehn Denkmann
Representante Legal



Ing. David Escala Ramirez
Contador General

Vea notas a los estados financieros.

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A., (la compañía) se constituyó en Guayaquil-Ecuador, el 31 de octubre de 1990, mediante Escritura Pública autorizada por el Notario Décimo Octavo del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil de ese cantón el 23 de julio de 1991.

Siendo su objetivo principal, dedicarse a la formulación, fabricación, distribución y aplicación de fertilizantes, pesticidas, insecticidas, en general insumos agropecuarios y productos químicos, podrá importar implementos y equipos para fumigación y formulación, materias primas, exportar y comercializar su producción, también podrá dedicarse al cultivo y explotación de toda clase de productos agropecuarios.

Mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria Décima del Cantón Guayaquil, el 17 de octubre del 2003, reformó sus estatutos, siendo aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 04-G-DIC-0007410 el 23 de diciembre del 2004. La mencionada reforma de estatutos fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, de fojas 149.523 a 149.536, número 23.594 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 38.171 del Repertorio, con fecha 30 de diciembre del 2004.

La compañía se dedica al desarrollo de actividades portuarias, tales como instalación y explotación de muelles, previo las autorizaciones respectivas de las autoridades competentes, a la manipulación de carga y descarga de buques y de todo tipo de servicios portuarios; al bodegaje de productos destinados a la exportación y de productos importados y al agenciamiento de líneas navieras, aéreas y terrestres; y, podrá dedicarse también a la compra-venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, su permuta y agenciamiento.

Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG). Con fecha 25 de septiembre del 2003, ante la Notaria Décima del Cantón Guayaquil, comparecen a la celebración de una escritura de fideicomiso denominado Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG), las compañías: Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., Inarpi S.A., Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.; y Mahe Holding NV.

El Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG) es constituido para que cumpla con los siguientes fines o finalidades principales: "Seis. Uno.- Recibir de manera exclusiva e irrevocable, en nombre y por cuenta de Fertigran, los dineros correspondientes al crédito otorgado a esta por Mahe, para la construcción del Terminal Multipropósito en el área de la Concesión, incluido el Muelle 1, de acuerdo con el Contrato de Crédito; y entregar dichos dineros a Fertigran para la ejecución de las obras, conforme el cronograma de estas y previa aprobación del ITO, todo ello de conformidad con el mencionado Contrato de Crédito; Seis. Dos.- Recibir de manera exclusiva e irrevocable, en nombre y por cuenta de Fertigran, los dineros correspondientes al crédito otorgado a esta por Mahe, para la construcción del Muelle 2 en el área de la Concesión, de cumplirse los presupuestos para dicha construcción; y entregar dichos dineros a Fertigran para la ejecución de las obras, conforme el cronograma de estas y previa la aprobación de ITO, todo ello de conformidad con el Citado Contrato de Crédito; seis. Tres.- Recibir los dineros que le sean entregados por Inarpi como pago anticipado de cánones de arrendamiento del Patio de Almacenamiento correspondientes a doscientos (240) meses, y entregar tales dineros

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS, (CONTINUACION)

a Fertigran, para que estos los destine exclusiva y obligatoriamente a la ejecución de las obras de adecuación del Patio de Almacenamiento y para el pago de los Intereses Pre-operación, según corresponda, como lo indican este contrato, el Contrato de Operación y el Contrato de Crédito, entrega que deberá hacer el Fideicomiso conforme el cronograma de avance de las obras y a la aprobación del ITO; seis. Cuatro.- Mantener en su patrimonio los inmuebles aportados por Fertigran, para que los mismos sirvan de garantía de las obligaciones crediticias de Fertigran para con Mahe, debiendo, de darse los presupuestos correspondientes, liquidar tales inmuebles para efectos de ejecutarla referida garantía a favor de Mahe; seis. cinco.- Facturar las tasas de Muellaje y las Tasas de Uso de Infraestructura del Terminal Multipropósito, de tal manera que el Flujo de Fondos, es decir todos los ingresos generados por dicha facturación, forme parte del patrimonio autónomo; seis. Seis.- Dar el Flujo de Fondos el destino establecido en este contrato y en el Contrato de Operación, para el pago de los costos y gastos generales del Fideicomiso, la distribución de los ingresos por las Tasas a Inarpi, pagar con los ingresos por Tasas que correspondan a Fertigran, en primer lugar, las obligaciones de Fertigran para con Mahe, y entregar a Fertigran, o a quien esta indique, cualquier saldo remanente que existiera a su favor; seis. Siete.- Celebrar, en calidad de arrendador, con Inarpi en calidad de arrendataria, un contrato de arrendamiento respecto de todos los inmuebles aportados por Fertigran y que conformen el Patio de Almacenamiento, contrato que se celebrara en la fecha de suscripción del acta de entrega-recepción del Terminal Multipropósito, por escritura pública que se inscribirá en el Registro de la Propiedad de Guayaquil; seis. Ocho.- Transferir a South American Chemical el solar de aproximadamente tres mil trescientos cincuenta y ocho metros cuadrados (3.358m²), una vez que el mismo sea legalmente fraccionado e individualizado del terreno que es aportado por Fertigran en este acto y que se detalla en el apartado tres. Cuatro de la cláusula Tercera, tan pronto se hayan amortizado dos millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 2'000.000) de capital de las obligaciones de Fertigran para con Mahe; y, seis. nueve.- Restituir los bienes inmuebles que aporta y que aportará Fertigran, una vez que se hayan pagado la totalidad de las obligaciones crediticias de Fertigran para con Mahe, una vez construido el Terminal Multipropósito y el Muelle dos, de darse los presupuestos para la construcción de este último."

Con fecha 18 de enero del 2005 se suscribió el Contrato Reformatorio No.1 ante el Notario Trigésimo Tercero y con fecha 21 de Junio del 2005 ante el Notario Trigésimo Octavo se suscribe el Contrato Reformatorio No.2.

Con fecha 16 de agosto del 2005, ante el Notario Trigésimo Tercero de Cantón Guayaquil, se celebró un contrato de arrendamiento entre Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG) (arrendador) representado por la compañía Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A (fiduciaria), Inarpi S.A. (arrendatario) y Fertilizantes Granulados Fertigran S.A.

La cláusula cuarta indica que el contrato mantendrá una vigencia de cuarenta años.

La cláusula sexta.- Canon de arrendamiento manifiesta: "Las partes expresamente declaran y acuerdan lo siguiente: **SEIS. UNO.** Como quedó indicado en los apartados **DOS. SEIS Y DOS. SIETE,** Inarpi, mediante varios desembolsos ya efectuados o por

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS. (CONTINUACION)

Efectuarse, de acuerdo con el Contrato de Operación y el contrato constitutivo del Fideicomiso, ha pagado o pagará, según sea el caso, al Fideicomiso, un total de US\$ 75,23 (SETENTA Y CINCO DOLARES CON VEINTITRES CENTAVOS DE DÓLAR ESTADOS UNIDOS DE AMERICA) por cada metro cuadrado de superficie del Patio de Almacenamiento, por los primeros dieciocho mil seiscientos diez metros cuadrados (18,610 m²), y la cantidad de US\$ 50,00 (CINCUENTA DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA) por cada metro cuadrado adicional a los dieciocho mil seiscientos diez metros cuadrados (18.610m²) y hasta un máximo de cuatro mil metros cuadrados (4.000 m²) adicionales, es decir hasta un área máxima total del Patio de Almacenamiento de veintidós mil seiscientos diez metros cuadrados (22.610m²). El Arrendador y Fertigran, para todos los efectos de este contrato, declaran que dicha cantidad es considerado y constituye un pago anticipado efectuado por Inarpi, de los cánones de arrendamiento correspondientes a los primeros doscientos cuarenta (240) meses, por un área de hasta veintidós mil seiscientos diez metros cuadrados de superficie total del Patio de Almacenamiento. **SEIS. DOS.** Las partes declaran que con el área del solar objeto del presente contrato de arrendamiento, la superficie de patio de Almacenamiento debidamente arrendada por el Fideicomiso a Inarpi, en conformidad con el Contrato de Operación, Contrato Reformatorio y el contrato constitutivo del Fideicomiso, y otros contratos de arriendo similares a este, de haberlos alcanza una superficie de diez mil seiscientos once metros cuadrados dieciocho decímetros cuadrados. **SEIS. TRES.** Las partes dejan constancia de que en virtud de los pagos anticipados detallados en el apartado SEIS.UNO, Inarpi no deberá pago alguno al Arrendador, por concepto de cánones relacionados con el presente contrato de arrendamiento, hasta que se hayan devengado doscientos cuarenta (240) meses de renta, contados desde la fecha de otorgamiento de esta escritura pública. **SEIS. CUATRO.** Las partes convienen en que una vez devengados los doscientos cuarenta (240) meses de renta aludidos en los apartados anteriores, es decir a partir del mes número doscientos cuarenta y uno (241), la Arrendataria deberá pagar al Arrendador, por concepto de canon total por el arrendamiento de todos los inmuebles que integren el Patio de Almacenamiento, entre los que se incluyen los arrendados en virtud de este contrato, la cantidad de SEIS MIL 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA 00/100 (US\$ 6.000) mensuales, por la totalidad del área de superficie del Patio de Almacenamiento, incluida el área de superficie del Patio de Almacenamiento, incluida el área adicional mencionada en el apartado SIETE. UNO, y durante todo tiempo que falte hasta terminar el plazo de vigencia de este contrato. El pago deberá ser efectuado por la Arrendataria en dólares de los Estados Unidos de América, en mensualidades anticipadas, a, más tardar el quinto día hábil de cada mes. Será prueba suficiente del pago respectivo la factura que el efecto emitirá el Arrendador, por intermedio de su representante legal o algún apoderado o dependiente. **SEIS. CINCO.** Aun cuando las partes reconocen que el presente contrato de arrendamiento no recae sobre inmuebles destinados a la vivienda o al comercio y vivienda, sino que recae sobre inmuebles destinados exclusivamente a actividades comerciales, la Arrendataria expresamente renuncia a solicitar una rebaja en el canon d arrendamiento pactado así como a cualquier reclamo a que tuviere derecho si cualquier oficina pública fijase, como canon mensual de arrendamiento por los inmuebles objeto de este contrato, un valor menor al aquí acordado por las partes. De igual manera, el Arrendador renuncia

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS, (CONTINUACION)

a cualquier derecho que tuviere para pedir el aumento de la pensión o canon de arrendamiento."

Mediante escritura celebrada el 31 de marzo del 2009, Fertigran S.A., Inarpi S.A., Mahe Holding N.V., Stanford Trust Company Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. y Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., suscribieron el Convenio de Sustitución de Fiduciaria y reforma al Contrato de Fideicomiso, mediante el cual se sustituye a Standford Trust Company Administradora De Fondos y Fideicomisos S.A. por Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Base de Presentación de los Estados Financieros: Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano, en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

Cuentas por cobrar: se presentan a su valor nominal.

Propiedades, planta y equipo: Los activos fijos son registrados al costo de adquisición, excepto terrenos que fueron valuados por un perito independiente con fecha noviembre 29 del 2007.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están de acuerdo a la Legislación Tributaria.

La depreciación ha sido calculada usando el método de la línea recta de acuerdo con el siguiente porcentaje:

Infraestructura y construcción

Índice de depreciación
5 %

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de E.U.A.)

A - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (CONTINUACION)

Activos Diferidos: Incluyen gastos pre operacional, intereses, se amortizan al 10% anual.

Reconocimiento de ingresos: Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Estos ingresos corresponden a uso de infraestructura y tasas por muellaje.

Gastos: Se componen por gastos administrativos, contribuciones, depreciaciones, amortizaciones y gastos financieros los que incluyen intereses por préstamos.

B - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Relacionadas

| | |
|-----------------------------|---------|
| Servicios Agrícolas S.A.C. | 224,668 |
| Trinindustria S.A. | 103,568 |
| Pertisa S.A. | 53,551 |
| Argamedon S.A. | 27,945 |
| Inarpi, intereses préstamos | 27,671 |
| Tecnitropic C. Ltda. | 7,456 |
| Trinipuerto S.A. | 543,830 |

Otras cuentas y documentos por cobrar

| | |
|--|-------------------------|
| Dr. José Apolo | 32,246 |
| Fideicomiso Terminal Portuario Guayaquil | 435,039 |
| Ing. Vicente Maldonado | 21,960 |
| Ab. Hamilton Anastasio | 1,220 |
| Ing. Civil Carlos Sánchez Varas | 1,000 |
| CPA. Olga Espinoza Ortega | 328 |
| Total | <u>1,480,482</u> |



FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

C - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

| | Saldo al 01-01-2009 | Adiciones | Saldo al 31-12-2009 |
|---------------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| Muelle Multipropósito (1) | 4,840,000 | - | 4,840,000 |
| Muelle # 2 (2) | 8,220,301 | - | 8,220,301 |
| Maquinaria y equipos | 179,157 | - | 179,157 |
| Subtotal | <u>13,239,458</u> | - | <u>13,239,458</u> |
| Menos: | | | |
| Depreciación acumulada | <u>(1,017,208)</u> | <u>(654,206)</u> | <u>(1,671,414)</u> |
| Total, neto | <u>12,222,250</u> | <u>(654,206)</u> | <u>11,568,044</u> |

(1) Infraestructura portuaria, ubicado en el sector de la Isla Trinitaria, de la parroquia Ximena, cantón Guayaquil, provincia del Guayas (Ecuador).

(2) Corresponde a una ampliación del muelle multipropósito.

D - ACTIVOS DIFERIDOS

| | |
|----------------------------|------------------|
| Mahe Holding N.V. | 721,451 |
| Inarpi S.A. | 128,809 |
| Estudio Técnico NYLIC | 16,800 |
| Atlas Cía. de Seguros S.A. | 5,032 |
| Otros activos diferidos | 105,766 |
| (-) Amortización acumulada | <u>(412,534)</u> |
| Total, neto | <u>565,324</u> |

E - INVERSIONES A LARGO PLAZO

| | |
|--|------------------|
| Derecho Fiduciario (1) | 3,143,479 |
| Derecho Fiduciario 2da. aportación (2) | 1,512,892 |
| Derecho Fiduciario por Avalúo 2da aportación (3) | <u>431,233</u> |
| Total | <u>5,087,604</u> |

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

E - INVERSIONES A LARGO PLAZO (CONTINUACION)

- (1) Terrenos ubicados en el sector Isla Trinitaria, de la parroquia Ximena, cantón Guayaquil, provincia del Guayas (Ecuador), con una extensión de 10.611,18 m², sobre el cual se ha construido un muelle multipropósito. Este bien inmueble fue aportado al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG) según escritura pública otorgada ante la Notaria Décima del Cantón Guayaquil Ecuador, el 25 de septiembre del 2003.
- (2) Terrenos ubicados en el sector Isla Trinitaria, de la parroquia Ximena, cantón Guayaquil, provincia del Guayas (Ecuador), con una extensión de 14,954.81 m². Estos terrenos fueron entregados como un segundo aporte al patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil (TPG), mediante Escritura Pública de Transferencia de Dominio celebrada ante la Notaria Décima del Cantón Guayaquil, el 23 de febrero del 2007, e inscrita el 7 de marzo del 2007 en el Registro de la Propiedad.
- (3) Revalúo realizado por un perito independiente, con fecha Noviembre 29 del 2007.

F - CUENTAS POR PAGAR

| | |
|------------------------------------|------------------|
| South American Chemical inc. | 852,943 |
| Fideicomiso Stanford Trust Company | 175,522 |
| Werner Pellehn D. | 93,754 |
| IPAC S.A. | 11,679 |
| CPA. Herlinda Matute de Pincay | 10,913 |
| Riobrent S.A. | 8,200 |
| Atlas Cia de Seguros S.A. | 4,258 |
| Hidalgo Roca, Gonzalo Miguel | 3,588 |
| Franco Aliatis Carlos | 2,811 |
| Trust Fiduciaria S.A. | 1,980 |
| Serrano Castells, Roberto Jaime | 1,637 |
| Ab. Víctor Pazmiño Arias | 1,380 |
| Cañizares Aguilar, Daniel R. | 767 |
| Ab. Hamilton Anastasio | 732 |
| Total, cuenta por pagar | 1,170,164 |
| (-) Porción corto Plazo | 317,221 |
| Total Largo Plazo | 852,943 |

 Estas cuentas no se encuentran documentadas, no tienen plazo de vencimiento y no generan ningún tipo de interés.

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

G - DOCUMENTOS POR PAGAR

Préstamos Financieros

Mahe Holding: Préstamos 14,192,288

Operación por US\$ 4,840,000.00, fecha de inicio 31 de julio del 2006, tasa de interés del 10,50% anual, plazo de 10 años con dos años de gracia, hasta junio del 2008, dividendos mensuales iguales de US\$74,730, con vencimiento 30 de junio del 2016. 4,433,343

Operación por US\$ 1,144,438.00, fecha de inicio 31 de julio del 2006, tasa de interés del 10,50% anual, plazo de 5 años, dividendos mensuales iguales de US\$ 24,598, vencimiento 30 de junio del 2011. 583,798

Operación por US\$ 8,651,170.00, fecha de inicio 14 de marzo del 2008, tasa de interés del 10,50% anual, plazo de 12 años con dos años de gracias, hasta febrero del 2010, dividendos mensuales iguales de US\$ 75,697.74, vencimiento 12 de diciembre del 2019. 8,651,217

Operación por US\$ 489,307.00, fecha de inicio 13 de marzo del 2008, tasa de interés del 10,50% anual, plazo de 5 años, dividendos mensuales iguales de US\$10,517, vencimiento 16 de enero del 2013. 423,400

Operación por US\$ 107,089.75, fecha de inicio 27 de mayo del 2008, tasa de interés del 10,50% anual, plazo de 10 años, dividendos anuales de US\$ 17,804.45 vencimiento 15 de mayo del 2018. 100,530

Inarpi S.A.: Préstamos 599,829

1 operación con vencimiento el 8 de marzo del 2008 5,531

1 operación con vencimiento el 23 de mayo del 2008 3,261

1 operación con vencimiento el 27 de junio del 2008 3,261

1 operación con vencimiento el 4 de diciembre del 2008 1,625

2 operaciones con vencimiento en enero del 2009 86,151

3 operaciones con vencimiento en julio del 2009 500,000

Intereses

Mahe Holding N.V. 727,104

Inarpi S.A. 8,230

Total, documentos por pagar 15,527,451

(-) Porción Corto Plazo 1,335,163

Total largo plazo 14,192,288



FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

H - IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

| | <u>Saldo al</u> <u>01-01-</u> <u>2009</u> | <u>Provisión</u> | <u>Pagos /</u> <u>Reclasifi</u> <u>cación</u> | <u>Saldo al</u> <u>31-12-</u> <u>2009</u> |
|--|---|------------------|---|---|
| Impuesto al Valor agregado | 8,055 | - | - | 8,055 |
| Retenciones de IVA | 285,378 | 15,257 | - | 300,636 |
| Retenciones en la fuente | 4,561 | 12,064 | - | 16,624 |
| <u>Impuestos y contribuciones</u> | | | | |
| Superintendencia de Compañías(1) | 59,474 | 16,236 | - | 75,710 |
| Digmer – Guayaquil | 26,505 | 239,052 | (237,886) | 27,670 |
| Cámara de Industrias | 10,399 | - | - | 10,399 |
| Impuesto activos totales | 544 | - | - | 544 |
| Total | 394,916 | 282,609 | (237,886) | 439,638 |

(1) Al 15 de Noviembre del 2012 la Compañía ha realizado los pagos de las Contribuciones hasta el año 2011.

I- CAPITAL SOCIAL

El capital pagado al 31 de diciembre del 2009 fue de U.S.\$40,000.00 compuesto de 1.000.000 participaciones sociales de U.S.\$0,04 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad.

J- RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a las transferencias de los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión Monetaria, después de aplicar la NEC 17 en el año 2000. El saldo acreedor puede ser capitalizado después de absorber pérdidas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos, ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

K -RESERVA POR REVALUACION

Surge de la revaluación de terrenos y edificaciones. Al momento de la venta o utilización del terreno o las edificaciones, la porción de la reserva de revaluación de propiedades que se relaciona con ese activo, la cual es efectivamente realizada, se transfiere directamente a las utilidades retenidas.

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares de E.U.A.)

N - SITUACION FISCAL (CONTINUACION)

La Compañía ha realizado declaraciones como agente de retención y percepción del Impuesto al Valor Agregado y de Retención del Impuesto a la Renta al Servicio de Rentas Internas con valor cero.

O - EVENTOS SUBSECUENTES

El 29 de diciembre del 2011, mediante Escritura Pública, el Fideicomiso aceptó la resolución que expidió la Alcaldía de Guayaquil, No. SMG-AA-2011, mediante la cual se autorizó el fraccionamiento del solar de 10.611,18 m² ubicado en la Isla Trinitaria, de propiedad del Fideicomiso, producto de dicho fraccionamiento, el solar quedó dividido en: uno por 7.099.18 m² con el código catastral No. 86-0698-003-2, y otro por 3.512 m² con el código catastral No. 86-0698-003-1.

De igual manera, mediante escritura del 29 de diciembre del 2011, inscrita en el Registro de la Propiedad el 15 de febrero del 2012, el Fideicomiso restituyó a Fertilizantes Granulados Fertigran S.A., el solar ubicado en la isla Trinitaria de 3.512 m².

Fertilizantes Granulados Fertigran S.A. con fecha 2 de enero del 2012, suscribieron una escritura de reforma al contrato del Fideicomiso Mercantil Terminal Portuario de Guayaquil TPG, con Inarpi S.A., Mahe Holding N.V. y Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. mediante la cual se realizan las siguientes modificaciones:

Reformar la cláusula "Régimen Tributario del Fideicomiso Mercantil": el Fideicomiso deberá liquidar y pagar el impuesto a la renta que corresponda de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. La fiduciaria deberá llevar la contabilidad del Fideicomiso registrando sus ingresos, egresos, gastos y provisiones, entre los que deberá constar la depreciación de los inmuebles del fideicomiso y de las obras del Terminal Multipropósito y demás rubros pertinentes a la actividad operativa del Fideicomiso.