FERTISA AGIF C. L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

En junio de 20 del 2019, mediante resolución N° SVCS – INC-DNASD-SAS-2019-00004732 se aprobó la escisión de Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C.L. y la creación por efecto de la escisión de Fertisa Agif C.L. ("la Compañía") con domicilio en la ciudad de Guayaquil. Las actividades principales de la Compañía son la importación, procesamiento y comercialización de fertilizantes y su domicilo principal es Av. San Juan Bosco S/N y Calle N.

Al 31 de diciembre del 2019, la controladora inmediata de la Compañía es Scylla Limited Partnership, constituida en Nueva Zelanda, y su controladora final es Favorita Fruit Co. Ltd., constituida en Islas Virgenes Británicas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en bancos locales y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

Inventarios - Se miden al costo o a su valor neto de realización, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios de materia prima incluyen una provisión para reducir su importe en libros por las pérdidas o mermas originadas en las adquisiciones de materia prima al granel. La provisión por mermas se constituye en base al 1% del importe de las compras al granel de materias primas y el saldo de la provisión se ajusta al final del año en base a los resultados determinados en los informes de cierre de importación de materia prima.

Propiedades, planta y equipos

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Después del reconocimiento inicial, vehículos, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada.

Después del reconocimiento inicial, terrenos, instalaciones, maquinarias y equipos son medidos a sus importes revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos, instalaciones, maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo, excepto si este aumento incluye el reverso de una revaluación previa que disminuyó el valor del mismo activo con cargo a resultados, en cuyo caso se registra como una ganancia en el estado de resultados hasta por el valor de la pérdida previamente registrada. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos, terminal portuario, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos es registrada en resultados en la medida en que exceda al saldo de la reserva por revaluación surgida en revaluaciones previas efectuadas al activo.

Los efectos de la revaluación de los terrenos, instalaciones, maquinarias y equipos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

El costo o importe revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

Clases	Vida útil (en años)
Instalaciones	10
Vehículo	5
Muebles, enseres y otros	10
Maquinarias y equipos	10 – 21
Equipos de computación	3

Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales se estima que la probabilidad de una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal es alta y se puede estimar fiablemente el importe. Las provisiones se miden con base a la mejor estimación del importe que se espera pagar. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.
La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente al Organismo de Control Tributario.

Provisión de impuestos en reclamo - Estos activos incluyen una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida con base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial. En general, la Administración registra una provisión del 100% para reclamos mayores de 5 años, más provisiones específicas en caso de requerirlas.

Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

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

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

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la ganacias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto a un cliente.

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados a la ubicación específica del cliente (autoservicios, mayoristas y distribuidores). Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al cliente, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

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

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su

importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.
Todos los activos financieros reconocidos como tales son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Pasivos financieros

Clasificación como deuda - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero.

Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2019, representa certificado de depósito contratado con banco local por US$3.5 millones, los cuales generan interés anual del 7.35% y tienen vencimiento en abril del 2020, por lo cual, esta inversión fue renovada en la fecha de su vencimiento con un plazo de 90 días.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/19
Clientes	17,280
Compañías relacionadas, nota 20	6,815
Otras	476
Provisión para cuentas incobrables	(244)
Total	24,327

Al 31 de diciembre del 2019, clientes incluye principalmente créditos por venta de fertilizantes y agroinsumos, los cuales tienen vencimientos promedios de 60 y hasta 120 días días y no generan intereses.

La Compañía siempre mide la provisión de cuentas incobrables por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una tasa determinada con base a la experiencia de incumplimiento de los deudores y un análisis de la situación financiera actual de los deudores, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período 2019.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar a clientes de acuerdo con el análisis de la Compañía. Como la experiencia histórica de pérdida crediticia de la Compañía no muestra patrones de pérdida significativamente diferentes para los diferentes segmentos de clientes, la provisión para pérdidas basada en el estado de "cartera vencida" no se distingue de forma adicional entre la base de clientes de la Compañía.

	31/12/19
Por vencer:	12,821
Vencido:	
Hasta 30 días	2,637
De 31 a 60 días	398
De 61 a 90 días	252
De 91 a 180 días	380
Mayor a 181 días	792
Total	17,280

Al 31 de diciembre del 2019, no existieron cambios significativos en el valor en libros bruto de cuentas por cobrar a clientes, como consecuencia la provisión para cuentas incobrables no presentó cambios significativos, un movimiento es como sigue:

	31/12/19

Saldo inicial	139
Provisión	226
Castigo	(121)
Saldo final	244

5. INVENTARIOS

	31/12/19
Materias primas **(1)**	9,004
Productos terminados **(2)**	12,690
Inventarios en tránsito **(3)**	6,215
Materiales, insumos y otros	961
Repuestos	70
Total	28,940

(1) Incluye principalmente 7,991 TM de Urea por US$5.2 millones, 6,514 TM de Fosfato de Amonio (DAP) por US$2.3 millones y 5,610 TM de Muriato Granulado por US$1.8 millones.

(2) Incluye principalmente 7,091 TM de fertilizantes simples por US$5.2 millones, 377 LT de fungicidas por US$3.9 millones y otros agroquímicos por US$1.7 millones.

(3) Incluye principalmente facturas por importaciones de materia prima de fertilizantes por US$5.3 millones.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	31/12/19
Costo o valuación	6,540
Depreciación acumulada	(320)
Total	6,220
Clasificación	
Terrenos	3,693
Instalaciones	64
Maquinarias y equipos	1,810
Vehículos	374
Muebles, enseres y otros	251
Construcciones en curso	28
Total	6,220

Los movimientos de propiedades, planta y equipos fueron como sigue:

	Terrenos al valor razonable	Instalaciones	Maquinarias y equipos al valor razonable	Vehículos	Muebles, enseres y otros	Construcciones en curso	Total
Costo o valuación							
Escisión, nota 1	2,650	69	2,326	448	293	49	5,835
Adiciones	19		5	21	17	23	85
Capitalización de intereses	107						107
Revaluación	917		(257)				660
Bajas			(58)	(26)	(19)	(44)	(147)
Transferencias	____	—	____	____	—	—	____
Diciembre 31, 2019	3,693	69	2,016	443	291	28	6,540

	Instalaciones	Maquinarias y equipos al valor razonable	Vehículos	Muebles, enseres y otros	Total
Costo o valuación					
Depreciación	(5)	(206)	(72)	(41)	(323)
Bajas	—	___	3	—	3
Diciembre 31, 2019	(5)	(206)	(69)	(41)	(320)

Mediciones al valor razonable - Un perito independiente realizó el avalúo sobre ciertas clases de activos de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual se realizó de conformidad con las Normas Internacionales de Avalúo, se determinó con base en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2019.

El valor razonable de los terrenos fue determinado con base en el enfoque de mercado comparable que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares.

El valor razonable de las maquinarias y equipos se determinó utilizando el enfoque de costos que refleja el costo para un participante del mercado para construir activos de utilidad y antigüedad comparables, ajustados por obsolescencia.

7. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

9.1 Activos por derechos de uso - Corresponde principalmente a edificaciones de locales comerciales de los diferentes segmentos para ejercer la actividad de negocio. Al 31 de diciembre del 2019, los plazos del arrendamiento son de 10 para el arriendo de fisas y 2 años el arrendamiento de oficina administrativa.

	Costo	Amortización acumulada	Total
Saldos al 1 de julio 2019			
Ajustes por adopción NIIF 16	8,377		8,377
Gasto de amortización		(806)	(806)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	8,377	(806)	7,571

9.2 Valores reconocidos en estado de resultados:

	31/12/19
Gasto por amortización del activo por derechos de uso	806
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	266
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo Valor	258

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US$958 para el año 2019.

8. PRÉSTAMOS

	31/12/19
Garantizados - al costo amortizado:	
Préstamos bancarios	17,293
Clasificación:	
Corriente	3,718
No corriente	13,575
Total	17,293

Un detalle de los préstamos garantizados es como sigue:

	31/12/19
Banco Latinoamericano de Exportaciones, con vencimientos trimestrales hasta el año 2026 y una tasa de interés fija de 6.91% **(1)**	10,021
Banco Internacional S. A., con vencimientos trimestrales hasta el año 2024 y una tasa de interés promedio de 7.50%	4,323
Banco Internacional S. A., con vencimiento hasta el año 2020 y una tasa de interés fija de 5.00%	2,949
Total	17,293

(1) En diciembre 17 del 2019, la Compañía en conjunto con ciertas compañías relacionadas (como deudores), suscribieron un contrato de préstamo con Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, por un valor total de US$110 millones, de los cuales, US$10 millones fueron recibidos por la Compañía, el préstamo tiene una tasa de interés LIBOR más un margen del 5% y vencimientos trimestrales de capital e interés desde diciembre del 2021 hasta diciembre del 2026.

El contrato de préstamo incluye compromisos relacionados con la entrega de informes financieros, mantenimiento de la conducción del negocio, cumplimiento de leyes e impuestos, compromisos financieros, pagos restringidos, endeudamiento y cobertura de garantías. Además, los compromisos establecen inversiones permitidas, gravámenes, compra y venta de activos y requisitos de informes.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con todos los compromisos relacionados con el contrato de préstamo.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/19
Corriente:	
Compañías relacionadas, nota 20	24,266
Proveedores:	
Del exterior	2,354
Locales	8,676
Beneficios a empleados	678
Otros	210
Subtotal	36,184
No corriente:	
Otros	63
Total	36,247

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores del exterior incluye principalmente facturas por importaciones de materia prima por US$1.7 millones, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 270 días y no devengan intereses; proveedores locales representa facturas por compra de fertilizantes y fungicidas por US$5.4 millones, las cuales tienen vencimientos promedio desde 120 hasta 180 días y no devengan intereses.

10. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	31/12/19
Análisis de madurez (años):	
2020	1,523
2021	989
2022	550
2023	588
2024	628

Posteriores	3,406
Total	7,684
Clasificación:	
Corriente	1,523
No corriente	6,161
Total	7,684

11. IMPUESTOS

	31/12/19
Activos por impuesto corriente:	
Impuesto a la salida de divisas **(1)**	2,753
Notas de crédito	588
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones **(2)**	319
Retenciones en la fuente	564
Provisión de impuestos por recuperar **(3)**	(2,062)
Total	2,162
Pasivos por impuestos corrientes:	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - ISD	94
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	16
Total	110

(1) Impuesto a la salida de divisas representa crédito tributario generado por las transferencias realizadas a los proveedores del exterior por la compra de bienes, de las cuales US$1.5 millones se encuentran en proceso de reclamo.

(2) Un movimiento de la provisión de impuestos por recuperar es como sigue:

	31/12/19
Saldo inicial	1,888
Provisión	178
Castigos	(4)
Saldo al final del año	2,062

13.1 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	31/12/19

Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	576
Gastos no deducibles **(3)**	632
Utilidad gravable	1,208
Impuesto a la renta causado 25% **(1)**	302
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	302

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) Gastos no deducibles incluye principalmente provisión de cuentas incobrables para determinación tributarias por US$178, depreciación por activos revaluados por US$143 y la provisión de jubilación patronal y desahucio que no representaron un desembolso de efectivo por US$124.

Impuesto a la renta diferido – Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reigstra los siguientes saldos por impuesto diferido:

	Saldos al final del año
Reconocidos en resultado del año:	
Obligaciones de beneficios definidos	30
Otros	28
	58
Reconocidos en otro resultado integral:	
Revaluación de Propiedades, planta y equipo	(49)
Total	9

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos por impuestos corrientes contra los pasivos por impuestos corrientes y cuando se relacionan con los impuestos sobre la renta recaudados por la misma autoridad tributaria y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos sobre una base neta.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDO8

	31/12/19
Jubilación patronal	1,525
Desahucio	565
Total	2,090

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser

jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	31/12/19
Saldo inicial	1,312
Costo de los servicios del período corriente	63
Costo por intereses neto	26
Pérdidas actuariales	140
Beneficios pagados	(16)
Saldos al final del año	1,525

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	31/12/19
Saldo inicial	478
Costo de los servicios del período corriente	27
Costo por intereses neto	9
Pérdidas actuariales	65
Beneficios pagados	(14)
Saldos al final del año	565

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en miles US$ dólares	27	73
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	13%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en miles de US$ dólares	(52)	(41)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%	(3%)	(7%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en miles de US$ dólares	28	74
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	2%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en miles de US$ dólares	(53)	40
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(3%)	(7%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	31/12/19
Tasa(s) de descuento	4.21
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50
Tasa(s) de rotación	18.27

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	31/12/19
Reconocido en resultados:	
Costo de los servicios del período corriente	90
Costo por intereses neto	35
Total	125
Reconocido en otro resultado integral:	
Pérdidas actuariales	205

13. PATRIMONIO

17.1 ***Capital social*** - El capital social suscrito y pagado consiste de 10,000,000 acciones de US$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

17.2 ***Reserva por revaluación de activos*** - La reserva de revaluación de activos surge en la revaluación de terrenos, obras e infraestrutura, instalaciones y maquinaria y equipos. Cuando los terrenos, obras e infraestrutura, instalaciones y maquinaria y equipos revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

El saldo de esta reserva sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17.3 ***Resultados acumulados*** – Incluye lo siguiente:

	31/12/19
Resultados acumulados	127
Reservas según PCGA anteriores:	
Reserva de capital	6,485
Total	6,612

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

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

14. INGRESOS

	31/12/19
Fertilizantes	41,148
Agroquímicos	7,407
Otros	4,030
Total	52,585

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	31/12/19
Costo de ventas	45,272
Gasto de administración y ventas	6,661
Total	51,933

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	31/12/19
Consumo de inventarios	42,137
Sueldos y beneficios sociales	3,718
Mantenimiento de vehículos y equipos	1,415
Amortización del activo por derecho de uso	806
Transporte y estiba	618
Depreciación	323
Publicidad	321
Guardianía	240
Gasto de seguros	267
Servicios portuarios y logística	115
Otros	1,973
Total	51,933

Gastos de sueldos y beneficios sociales

	31/12/19
Sueldos y salarios	2,453
Beneficios sociales	543

Aportes al IESS	496
Beneficios definidos	124
Participación a trabajadores	102
Total	3,718

16. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	31/12/19
Cuentas por cobrar:	
Aerovic C. A. **(1)**	3,507
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. **(2)**	3,200
Otras	108
Total	6,815
Cuentas por pagar:	
Favorita Limited Partnership **(3)**	17,567
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L. **(4)**	6,658
Otras	41
Total	24,266

(1) Aerovic C. A. representa facturas por venta de fertilizantes y fungicidas, las cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no devengan intereses.

(2) Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A representa facturas por venta de fertilizantes, los cuales tienen vencimientos de hasta 30 días.

(3) Representa facturas por importación de materias primas, las cuales tienen vencimientos promedio desde 180 hasta 360 días y no devengan intereses.

(4) Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L. representa facturas pendientes de pago por la compra de materia prima de fertilizantes y otros agroinsumos bajo el modelo de agente, los cuales tienen vencimiento promedio hasta 360 días y no devengan intereses.

Un detalle de las principales transacciones con relacionadas es como sigue:

	31/12/19
Ventas de fertilizantes en sacos y agroquimicos:	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	6,035
Aerovic C. L.	2,670
Reylacteos C. L.	889
Otros	32
Compras de fertilizantes, agroquímicos y materiales:	
Favorita Limited Partnership	19,086
Otros	101

Gastos de administración y ventas:	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios corporativos y otros	169
Otros	27

Durante el año 2019, la compañía relacionada Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L. facturó a Fertisa Agif C. L. US$22,093 correspondiente a compras de materia prima de fertilizantes y otros agroinsumos, estas transacciones no se revelan como compras, dado que Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L. participó como intermediario (agente) en esta transacción.

Ab. Leonardo Viteri A.
Procurador General

Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad