



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A.

Guayaquil, 22 de marzo del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., (la “Compañía”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual del Gerente General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2017

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011



David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

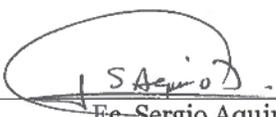
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,202,159	3,180,674	932,295
Cuentas por cobrar comerciales	6	7,009,274	8,513,834	9,085,543
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	1,320,253	3,531,350	328,802
Otras cuentas por cobrar		521,599	1,388,365	691,354
Cuentas por cobrar a empleados		127,646	218,888	208,384
Inventarios	7	33,999,365	37,100,152	37,059,393
Impuestos por recuperar	11	9,066,828	9,287,909	8,125,670
Gastos pagados por anticipado		684,609	218,234	325,841
Total activos corrientes		53,931,733	63,439,406	56,757,282
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	8	76,386,863	73,125,710	73,857,026
Intangibles		1,450,786	621,833	158,454
Cuentas por cobrar a empleados		113,396	232,795	318,605
Otros activos		148,254	227,525	151,375
Total activos no corrientes		78,099,299	74,207,863	74,485,460
Total activos		132,031,032	137,647,269	131,242,742

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Luis Fernando Hidalgo
Representante Legal


Ee. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

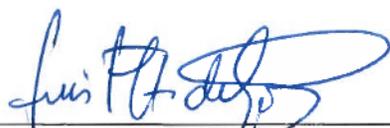
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

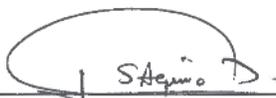
PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2016	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2015	Al 1 de enero del 2015
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	9	10,652,202	14,642,360	17,667,087
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10	14,592,058	13,167,544	9,943,704
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	28,899,623	31,083,610	51,966,164
Impuestos por pagar	11	217,941	252,464	210,542
Beneficios sociales	12	523,185	433,864	446,300
Anticipos de clientes		345,277	296,279	199,395
Total pasivos corrientes		55,230,286	59,876,121	80,433,192
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	9	31,749,295	35,597,732	8,533,437
Otros pasivos		58,218	60,777	51,243
Beneficios sociales	12	1,462,082	1,413,068	1,279,947
Total pasivos no corrientes		33,269,595	37,071,577	9,864,627
Total pasivo		88,499,881	96,947,698	90,297,819
PATRIMONIO				
Capital social	13	15,327,143	15,327,143	15,327,143
Aumento de Capital en Trámite		552	-	-
Reservas		25,688,022	23,353,356	23,353,356
Resultados acumulados		2,515,434	2,019,072	2,264,424
Total patrimonio		43,531,151	40,699,571	40,944,923
Total pasivos y patrimonio		132,031,032	137,647,269	131,242,742

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Luis Fernando Hidalgo
 Representante Legal



 Ec. Sergio Aquino
 Gerente de Contabilidad

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>Reestructurado (*) 2015</u>
Ingresos	14	103,135,876	123,301,965
Costo de venta	15	<u>(83,737,859)</u>	<u>(106,120,532)</u>
Utilidad bruta		19,398,017	17,181,433
Gastos de administración y ventas	15	(13,348,920)	(13,364,848)
Otros gastos, netos		<u>(659,491)</u>	<u>(175,373)</u>
Utilidad operacional		5,389,606	3,641,212
Gastos financieros, netos	16	<u>(4,012,485)</u>	<u>(2,696,448)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,377,121	944,764
Impuesto a la renta	11	<u>(1,065,999)</u>	<u>(1,283,214)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		311,122	(338,450)
Otros resultados integrales			
Revaluación de propiedades, plantas y equipo		2,304,106	-
Ganancias actuariales		<u>216,352</u>	<u>93,098</u>
Resultado integral del año		<u>2,831,580</u>	<u>(245,352)</u>

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Luis Fernando Hidalgo
Representante Legal


Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reserva			Resultados acumulados				
	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Legal	Superavit por valoración de activos	Reserva de capital	Por la aplicación de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	15,327,143	-	154,422	23,198,934	6,951,392	(1,518,218)	(2,600,961)	41,512,712
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	(567,789)	(567,789)
Saldos al 1 de enero del 2015 reestructurados	15,327,143	-	154,422	23,198,934	6,951,392	(1,518,218)	(3,168,750)	40,944,923
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	(338,450)	(338,450)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	93,098	93,098
Saldos al 31 de diciembre del 2015 reestructurados	15,327,143	-	154,422	23,198,934	6,951,392	(1,518,218)	(3,414,102)	40,699,571
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	311,122	311,122
Reserva por valuación de activos	-	-	-	2,304,106	-	-	-	2,304,106
Aumento de capital	-	552	-	(552)	-	-	-	-
Otro resultados integrales	-	-	-	-	-	-	216,352	216,352
Apropiación para reserva legal	-	-	31,112	-	-	-	(31,112)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	15,327,143	552	185,534	25,502,488	6,951,392	(1,518,218)	(2,977,740)	43,531,151

Las otras explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Fernando Hidalgo
Representante Legal



Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

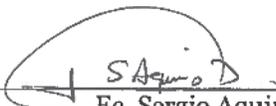
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Pérdida neta del año		1,377,121	944,764
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	6	66,957	83,546
Deterioro de impuestos por recuperar	11	631,885	382,000
Depreciación de propiedades, planta y vehículos	8	1,931,301	2,158,428
Amortización de activos intangibles		102,829	66,394
Provisión de intereses		3,250,057	2,021,951
Jubilación patronal y desahucio	12	366,593	327,771
		<u>7,726,743</u>	<u>5,994,854</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		1,437,603	488,163
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,211,097	(3,202,548)
Inventarios		3,100,787	(40,759)
Impuestos por recuperar		(410,804)	(1,544,239)
Gastos pagados por anticipado		(466,375)	107,607
Cuentas por cobrar empleados		210,641	
Otras cuentas por cobrar		866,766	(707,515)
Otros activos		79,271	9,660
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		1,424,514	3,223,841
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,183,987)	(20,882,554)
Impuestos por pagar		(34,523)	41,922
Beneficios sociales		89,321	(12,436)
Anticipos a clientes		48,998	96,883
Otros pasivos		(2,559)	9,534
Beneficios sociales no corrientes		(101,227)	(101,553)
Impuestos a la renta pagado	11	(1,065,999)	(1,283,214)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>12,930,267</u>	<u>(17,802,354)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipos		(2,898,003)	(1,476,909)
Ventas de propiedades, planta y equipos		9,655	39,797
Adiciones de activos intangibles		(931,782)	(529,773)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,820,129)</u>	<u>(1,966,885)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		38,185,603	64,077,902
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(46,043,168)	(39,969,627)
Intereses pagados		(3,231,088)	(2,090,657)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>(11,088,653)</u>	<u>22,017,618</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,978,515)	2,248,379
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,180,674	932,295
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,202,159</u>	<u>3,180,674</u>

Las otras explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ing. Luis Fernando Hidalgo
 Representante Legal



 Ec. Sergio Aquino
 Gerente de Contabilidad

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. (“la Compañía”) fue constituida en Ecuador en junio de 1964 y sus actividades principales son la importación, procesamiento y comercialización de fertilizantes así como la prestación de servicios portuarios.

La Compañía forma parte del Grupo Económico Favorita cuya compañía holding está registrada en las Islas Vírgenes Británicas. Su principal accionista directo es Scylla Limited Partnership constituida en Nueva Zelanda, el cual es controlado por Favorita Fruit Co. Ltd., por lo que los estados financieros de la Compañía deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Favorita Fruit Co. Ltd., los cuales se emiten por separado. Cada una de las empresas subsidiarias del grupo tiene a su cargo una actividad que contribuye al objeto del grupo.

Las operaciones de la Compañía corresponden en gran parte, a la venta de productos adquiridos a sus relacionadas, las cuales representan aproximadamente el 58% (2015: 79%) del total de compras. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las transacciones mantenidas con compañías del mencionado Grupo Económico.

Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras; medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía, principalmente relacionados con la disminución de las ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando medidas tales como incentivar la línea de servicios portuarios, evaluación

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

de los créditos a clientes y plazos de pago a efectos de mitigar los impactos, y una evaluación recurrente de las operaciones a efectos de afrontar las situaciones antes indicadas y poder continuar operando en forma rentable.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía el 22 de marzo del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.

2. 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 diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., han sido preparados 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 ciertos elementos de propiedades y equipos que son medidos a sus valores razonables.

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 de 2016, 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Cambio en política contable

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (provisiones de jubilación patronal y desahucio), por lo cual, la Compañía, como se establece en la referida enmienda, procedió para efectos comparativos a reestructurar los estados financieros al 1 de enero del 2015 y al 31 de diciembre del 2015 como se detalla a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio
	Jubilación Patronal	Desahucio	Total	Resultados acumulados
Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2015	901,618	901,618	712,158	2,832,213
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	501,968	65,821	567,789	(567,789)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015	<u>1,403,586</u>	<u>967,439</u>	<u>1,279,947</u>	<u>2,264,424</u>
Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2015	556,077	345,541	901,618	2,530,522
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores	501,968	65,821	567,789	(567,789)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre utilidad neta	(56,285)	(32,902)	(89,187)	89,187
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales	17,464	15,384	32,848	(32,848)
Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2015	<u>1,019,224</u>	<u>393,844</u>	<u>1,413,068</u>	<u>2,019,072</u>

	Pérdida neta	Otros resultados integrales	Resultado integral del año
Montos previamente reportados del año 2015	(427,637)	125,946	(301,691)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (1)	89,187	(32,848)	56,339
Montos reestructurados al 2015	<u>(338,450)</u>	<u>93,098</u>	<u>(245,352)</u>

(1) Incluido en el rubro de Gastos administrativos.

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador; sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36 y 4.06%, respectivamente.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 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 y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos 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.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros 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.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.2 Reconocimiento y 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, es decir, 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; 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 comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía hasta en 120 días, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y otros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- b) **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) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren 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 intereses

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros, netos.

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: 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 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por la adquisición de inventario. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en 120 días.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. 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.

2.5.3 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.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, mezclas de productos y otros costos directos.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

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 emitidos por el departamento de Control Interno.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Gastos pagados por anticipado

Corresponden principalmente a seguros y arriendos pendientes de amortizar y otros aún no devengados. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta 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. Después del reconocimiento inicial, terrenos, terminal portuario, edificios, instalaciones, maquinarias, equipos y vehículos son medidos a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia por un perito independiente debidamente calificado, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de superávit por valuación de activos, 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 la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos o se deprecia.

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

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

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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Terminal portuario	5 - 60
Edificios	50
Instalaciones	10
Muebles, enseres y otros	3 - 20
Maquinarias y equipos	10 - 15
Equipos de computación	3 - 10

La utilidad o pérdida resultante del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos se determina mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo; y es reconocida en el estado de resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Los activos intangibles están conformados principalmente por la adquisición de licencias y software. La amortización se calcula usando el método de línea recta y la vida útil estimada es de 3 años.

2.10 Deterioro del valor de los activos no financieros

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos intangibles).

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

y propiedades, plantas y equipos), debido a que, a pesar de tener pérdidas netas, sus resultados operativos son positivos y adicionalmente sus propiedades, planta y equipos se miden a su valor razonable.

2.11 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 reduce en 10 puntos (12%) 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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 y no al impuesto causado.

2.12 Beneficios a empleados

Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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 gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Beneficios 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 y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) 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 4.14% (2015: 4.36%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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.

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de fertilizantes, agroquímicos y otros bienes

Son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los inventarios; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Servicios portuarios

Son reconocidos en función a la prestación de servicios por uso del terminal portuario, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Provisiones

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

2.15 Reservas

Reserva 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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva por valuación de activos

Representa el registro del efecto del incremento en el valor de los terrenos, edificios, terminal portuario, instalaciones, maquinarias, equipos y vehículos como consecuencia de avalúos técnicos realizados por peritos independientes. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecia el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.16 Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen aquellos provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y los saldos de reservas de capital anterior a la adopción.

Provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro y en función de lo indicado en la Nota 2.10 b), cuya aplicabilidad se evalúa al final de cada año.
- Valor razonable de las propiedades plantas y equipos: 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.
- Provisión por mermas de materias primas: 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 emitidos por el departamento de Control Interno.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Financiera Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgo de variación de precios

La Compañía está expuesta a variaciones en los precios internacionales de las materias primas (fertilizantes). Sin embargo, no mantiene instrumentos derivados para administrar su exposición a este riesgo.

La Administración de la Compañía considera este riesgo es mitigado mediante la planificación y monitoreo permanente de compras y ventas de inventarios.

Adicionalmente, debido a la alta rotación de los inventarios, considera que las variaciones en el precio de las materias primas serán cubiertas por los precios de los productos terminados sin que se registren pérdidas significativas.

(b) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

(c) Análisis de sensibilidad de tipos de interés

El análisis de sensibilidad fue determinado en base a la exposición a los tipos de interés. Para los pasivos de tasa variable, el análisis se prepara asumiendo que el importe de la obligación pendiente al que finalice el período fue excepcional durante todo el año.

Al 31 de diciembre del 2016, si las tasas de interés variable hubieran aumentado / disminuido 10 puntos y todas las demás variables se mantuvieran constantes, el gasto de interés reconocido resultados hubiera aumentado / disminuido por US\$744,356 (2015: aumento/disminución por US\$378,980). Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

(d) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(i) Cuentas por cobrar a clientes

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (35 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar a clientes se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

(ii) Efectivo y equivalentes a efectivo e instrumentos financieros

La Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuentan con una calificación de riesgo superior a AAA- dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

(e) **Riesgo de liquidez**

La Vicepresidencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Vicepresidencia Financiera Corporativa ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
2016			
Obligaciones financieras	12,506,915	11,702,435	28,218,176
Cuentas por pagar a proveedores	14,592,058	58,218	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	29,447,111	-	-
	<u>56,546,084</u>	<u>11,760,653</u>	<u>28,218,176</u>
2015			
Obligaciones financieras	15,004,782	9,878,866	33,030,404
Cuentas por pagar a proveedores	13,167,544	60,777	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	31,083,610	-	-
	<u>59,255,936</u>	<u>9,939,643</u>	<u>33,030,404</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,202,159	3,180,674
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	7,009,274	8,513,834
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,320,253	3,531,350
Otras cuentas por cobrar	521,599	1,388,365
Total activos financieros	<u>10,053,285</u>	<u>16,614,223</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras corriente y no corriente	42,401,497	50,240,092
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas	14,592,058	13,167,544
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,899,623	31,083,610
Total pasivos financieros	<u>85,893,178</u>	<u>94,491,246</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalente de efectivo y cuentas por cobrar corrientes y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones con instituciones financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, dado que devengan tasas de interés de mercado.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes", cuentas por pagar comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	42,401,497	50,240,092
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14,592,058	13,167,544
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,899,623	31,083,610
	<u>85,893,178</u>	<u>94,491,246</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,202,159)	(3,180,674)
Deuda neta	84,691,019	91,310,572
Total patrimonio neto	43,531,151	41,211,021
Patrimonio y deuda neta	<u>128,222,170</u>	<u>132,521,593</u>
Ratio de apalancamiento	66%	69%

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	49,300	53,500
Bancos	624,785	2,340,206
Inversiones temporales (1)	528,074	786,968
Total	<u>1,202,159</u>	<u>3,180,674</u>

(1) Corresponden a inversiones con vencimientos de hasta 90 días que generan intereses promedios de 2,51% y 3,35% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes locales	6,619,412	7,898,867
Clientes del exterior	619,966	849,861
	<u>7,239,378</u>	<u>8,748,728</u>
Provisión para cuentas incobrables	(230,104)	(234,894)
Total	<u>7,009,274</u>	<u>8,513,834</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	2016		2015	
Corriente	4,859,349	67%	4,737,828	65%
Vencido:				
1 - 30 días	1,159,348	16%	1,967,986	27%
31 - 60 días	279,446	4%	683,912	9%
61 - 360 días	489,645	7%	1,090,233	15%
Más de 360 días	451,590	6%	268,769	4%
Total	<u>7,239,378</u>	<u>100%</u>	<u>8,748,728</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por incobrables es como sigue:

	2016	2015
Saldo inicial	234,894	156,549
Incrementos	66,957	83,546
Reversos /utilizaciones	<u>(71,747)</u>	<u>(5,201)</u>
Saldo final	<u>230,104</u>	<u>234,894</u>

7. INVENTARIOS

	2016	2015
Productos terminados (1)	16,640,999	15,432,849
Materias primas (2)	8,426,803	16,766,181
Inventarios en tránsito	7,153,453	2,619,259
Materiales, insumos y otros	1,105,231	1,555,711
Repuestos	672,879	726,152
Total	<u>33,999,365</u>	<u>37,100,152</u>

(1) Incluye principalmente 12,590 TM (2015: 12,507 TM) de fertilizantes simples por US\$4.4 millones (2015: US\$5.4 millones) y 4,173 TM (2015: 3,801 TM) de fertilizantes compuestos por US\$1.5 millones (2015: US\$1.8 millones).

(2) Incluye principalmente 10,998 TM (2015: 12,107 TM) de Muriato Granulado por US\$2.7 millones (2015: US\$3.9 millones) ; 6,911 TM (2015: 4,913) de Nitrato de Amonio por US\$1.5 millones (2015: US\$1.2 millones) ; 5,515 TM (2015: 4,559 TM) de Urea por US\$1.4 millones (2015: US\$1.4 millones); y 4,701 TM (2015: 12,732 TM) de Fosfato de Amonio (DAP) por US\$1.9 millones (2015: US\$6.3 millones);

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Terminal Portuario	Instalaciones	Edificios	Maquinaria y Equipos	Equipos de Computación	Muebles de Oficina	Vehículos	Herramientas y otros equipos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2015											
Costo	32,536,132	30,927,617	1,958,065	8,997,385	16,395,791	571,780	869,612	186,974	50,969	235,179	92,729,504
Depreciación acumulada	-	(5,518,711)	(1,608,016)	(3,171,162)	(7,198,010)	(483,332)	(419,883)	(141,490)	(31,757)	-	(18,872,428)
Valor en libros	32,536,132	25,108,906	350,049	5,826,216	9,197,781	88,348	449,729	45,484	19,202	235,179	73,857,076
Movimientos 2015											
Adiciones	-	19,818	40,988	16,185	477,069	39,064	38,732	12,310	2,476	830,267	1,476,909
Transferencias	-	145,332	92,101	3,306	-	2,084	(2,084)	16,881	-	(297,620)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	(1,441)	(4,196)	(76,596)	-	(3,326)	(84,499)
Depreciación	-	(690,405)	(195,229)	(155,353)	(1,054,603)	(54,967)	(74,595)	(9,812)	(3,464)	-	(2,168,428)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	1,441	3,729	39,532	-	-	44,702
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	32,536,132	24,539,651	357,909	5,695,354	8,620,247	74,529	411,315	38,859	18,214	804,500	73,257,710
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo	32,536,132	31,092,767	2,091,154	9,016,876	16,872,860	611,487	902,064	145,699	53,445	804,500	94,121,914
Depreciación acumulada	-	(6,509,116)	(1,733,245)	(3,326,622)	(8,252,613)	(593,958)	(490,749)	(111,770)	(35,231)	-	(20,996,204)
Valor en libros	32,536,132	24,583,651	357,909	5,690,354	8,620,247	74,529	411,315	38,859	18,214	804,500	73,125,710
Movimientos 2016											
Adiciones (1)	-	123,954	161,877	5,012	1,535,075	105,196	54,707	285,785	-	626,487	2,898,003
Valoración	(1,246,621)	2,848,768	7,561	122,434	571,944	-	-	-	-	-	2,304,106
Transferencias	-	-	79,924	556,932	-	160,752	1,174	-	-	(798,782)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(361)	(361)
Baja de depreciación	-	-	-	-	-	-	(6,005)	(15,831)	-	(5,951)	(27,787)
Depreciación	-	(645,393)	(125,200)	(139,201)	(842,803)	(78,375)	(71,068)	(27,069)	(3,192)	-	(1,931,901)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	31,289,511	26,910,000	484,011	6,235,531	9,884,463	262,102	395,225	385,155	15,022	625,863	76,386,863
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo	31,289,511	34,065,509	2,340,456	9,701,254	18,979,879	877,435	951,940	410,583	53,445	625,863	99,295,875
Depreciación acumulada	-	(7,155,509)	(1,856,446)	(3,465,723)	(9,095,416)	(615,333)	(555,715)	(125,448)	(38,423)	-	(23,909,012)
Valor en libros	31,289,511	26,910,000	484,011	6,235,531	9,884,463	262,102	395,225	285,135	15,022	625,863	76,386,863

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las adquisiciones incluyen principalmente adecuaciones por US\$435,450 para adecuaciones del Galpón Bin Norte y dos portacontenedores por US\$918,735.

Las maquinarias y equipos por US\$7.4 millones, edificios y el terminal portuario por US\$49.3 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía, ver Nota 9.

El valor razonable de los terrenos, edificios, terminal portuario, instalaciones, maquinarias, equipos y vehículos fue determinado por valuaciones realizadas por peritos independientes; bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable y en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación, la cual se basó en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para bienes similares, y en los costos de construcción actuales por m2 considerando además el uso y estado de conservación de los inmuebles.

9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos y obligaciones financieras están conformados como sigue:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Latinoamericano de Exportaciones (1)	LIBOR más 6.85%	8,595,830	26,400,000	4,624,319	34,797,402
Banco Internacional (1)	7.10% y 8.50%	2,056,372	5,349,295	4,000,000	800,330
Banco del Pichincha (1)	4.66% y 7.5%			6,018,041	
		<u>10,652,202</u>	<u>31,749,295</u>	<u>14,642,360</u>	<u>35,597,732</u>

- (1) Préstamos que están garantizados por prenda comercial sobre inventarios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos por US\$7.9 millones y US\$49.3 millones sobre planta, bodegas y oficinas de la Compañía (ver Notas 7 y 8).

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

<u>Años</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2017	-	8,848,437
2018	9,949,295	9,949,295
2019	17,486,706	16,800,000
2020	738,738	-
2021	796,659	-
2022	858,110	-
2023	924,301	-
2024	995,486	-
	<u>31,749,295</u>	<u>35,597,732</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	6,845,009	5,366,411
Proveedores del exterior (1)	6,756,941	7,368,389
Impuesto a la salida de divisas - ISD	31,736	109,428
Otros	958,372	323,316
Total	<u>14,592,058</u>	<u>13,167,544</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, proveedores incluye principalmente facturas por compras por US\$8.0 millones (2015: US\$5.3 millones) y por importaciones de materia prima Fertilizantes US\$2.5 millones (2015: US\$7.3 millones) las cuales tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no devengan intereses.

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 2004 al 2010, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por aproximadamente US\$5.3 millones más intereses y recargos. La mayoría de los casos se encuentra en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera tener los argumentos legales suficientes que les permitirá obtener resultados favorables en la resolución final de estos reclamos.

Los años del 2013 al 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuestos por recuperar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	4,283,911	4,681,326
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	3,394,019	2,472,296
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD (1)	1,954,063	2,699,452
Provisión por deterioro (2)	(595,165)	(565,165)
Total	<u>9,036,828</u>	<u>9,287,909</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye solicitudes de reclamos de Impuesto al Valor Agregado – IVA por USD\$957,587 (2015: US\$1,000,000); retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$1,392,294 (2015: US\$903,550) e Impuesto a la Salida de Divisas – ISD por US\$10,083 (2015: US\$478,656) los cuales se encuentran en proceso de reclamo ante

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Durante el año 2016, la Compañía recibió notas de crédito emitidas por el SRI por aproximadamente US\$1,090,085 (2015: US\$1,140,000) y US\$1,607,637 (2015: US\$76,000) por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, respectivamente.

(2) Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	565,165	477,946
Aumentos (i)	631,885	312,000
Utilizaciones / reversos	(601,885)	(224,781)
Saldo al 31 de diciembre	<u>595,165</u>	<u>565,165</u>

(i) Corresponde al registro de provisiones para determinaciones tributarias para cubrir posibles glosas fiscales.

c) Impuestos por pagar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones de impuesto a la renta	95,694	156,434
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	122,247	96,030
Total	<u>217,941</u>	<u>252,464</u>

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad después de participación laboral	1,377,121	855,577
Gastos no deducibles (1)	<u>1,508,587</u>	<u>1,084,803</u>
Utilidad gravable	<u>2,885,708</u>	<u>1,940,380</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	634,856	426,884
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>1,065,999</u>	<u>1,283,214</u>
Impuesto definitivo (2)	<u>1,065,999</u>	<u>1,283,214</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden principalmente: i) depreciación de activos fijos revaluados registrada en gastos por US\$235,000 (2015: US\$228,000); ii) donaciones efectuadas por US\$440,000 (2015: US\$516,000); iii) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$132,542 (2015: US\$21,000); iv) provisión por determinaciones tributarias por US\$631,885 (2015: US\$312,000).
- (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.

Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

e) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio para el 2016; sin embargo, de acuerdo al diagnóstico preliminar de sus asesores y considerando que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales - corrientes

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	173,210	165,170	260,654	281,131	433,864	446,301
Incrementos	243,021	173,210	619,633	879,256	862,654	1,052,466
Pagos	(173,210)	(165,170)	(600,123)	(899,733)	(773,333)	(1,064,903)
Saldo al final	243,021	173,210	280,164	260,654	523,185	433,864

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

b) Beneficios sociales – no corrientes

Composición:

	2016	2015	2014
Jubilación patronal	1,064,902	1,015,733	913,574
Desahucio	397,180	397,335	366,373
	<u>1,462,082</u>	<u>1,413,068</u>	<u>1,279,947</u>

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

	2016	2015
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Vida laboral promedio remanente	7.87%	18.08%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones (en caso de tener jubilados)	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	18.76%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, ajustadas por el actuario con base en la experiencia.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
A 1 de enero	1,015,733	913,573	397,335	366,373	1,413,068	1,279,946
Costo por servicios corrientes	174,886	166,299	75,295	72,205	250,181	238,504
Costo por intereses	99,449	31,908	16,963	14,562	116,412	46,470
Ganacias/(pérdidas) actuariales	(67,961)	38,716	(14,954)	(110,380)	(82,915)	(71,664)
Beneficios pagados	(23,768)	(23,970)	(77,459)	(34,784)	(101,227)	(58,754)
Liquidaciones anticipadas	(133,437)	(110,793)		89,359	(133,437)	(21,434)
Al 31 de diciembre	<u>1,064,902</u>	<u>1,015,733</u>	<u>397,180</u>	<u>397,335</u>	<u>1,462,082</u>	<u>1,413,068</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	174,886	166,299	75,295	72,205	250,181	238,504
Costo por intereses	99,449	31,908	16,963	14,562	116,412	46,470
	<u>274,335</u>	<u>198,207</u>	<u>92,258</u>	<u>86,767</u>	<u>366,593</u>	<u>284,974</u>

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(67,961)	38,716	(14,954)	(110,380)	(82,915)	(71,664)
Liquidaciones anticipadas	(133,437)	(110,793)	-	89,359	(133,437)	(21,434)
	<u>(201,398)</u>	<u>(72,077)</u>	<u>(14,954)</u>	<u>(21,021)</u>	<u>(216,352)</u>	<u>(93,098)</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Análisis de Sensibilidad

	Jubilación	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	94,577	41,925
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	11%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(83,462)	(36,945)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-9%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	96,195	42,642
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(85,502)	(37,848)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-10%
Expectativa de vida		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	30,551	11,395
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	(30,846)	(11,505)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el capital suscrito y pagado está representado por 383,178,563 acciones con un valor nominal de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas:

	<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Porcentaje</u>
	Scylla Limited Partnership	Nueva Zelanda	99%
	Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca	Ecuador	1%
			<u>100%</u>

14. INGRESOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fertilizantes	68,697,673	87,773,089
Agroquímicos	19,009,398	20,166,262
Servicios portuarios	12,808,379	12,572,681
Otros	2,620,426	2,789,933
Total	<u>103,135,876</u>	<u>123,301,965</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	68,848,484	-	68,848,484
Sueldos y beneficios a trabajadores	3,042,176	5,247,464	8,289,640
Alquiler de bodegas, oficina y equipos	2,043,123	1,065,386	3,108,509
Mantenimiento de vehículos y equipos	2,181,020	537,507	2,718,527
Servicios de asesoría	-	795,561	795,561
Transporte y estiba	64,852	1,773,064	1,837,916
Depreciación	1,766,177	165,124	1,931,301
Amortización	40,957	61,872	102,829
Servicios portuarios y logística	2,725,368	-	2,725,368
Impuestos y tasas	867,754	438,343	1,306,097
Publicidad	-	441,261	441,261
Gasto de seguros	674,179	303,028	977,207
Guardianía	571,910	197,139	769,049
Donaciones a fundaciones	-	440,000	440,000
Transporte de valores	-	349,102	349,102
Gastos de viaje	12,997	251,838	264,835
Honorarios profesionales	-	132,470	132,470
Participación trabajadores	-	243,021	243,021
Otros menores a US\$200,000	898,862	906,740	1,805,602
	<u>83,737,859</u>	<u>13,348,920</u>	<u>97,086,779</u>
<u>2015</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	90,809,801	-	90,809,801
Sueldos y beneficios a trabajadores	3,117,762	5,030,630	8,148,392
Alquiler de bodegas, oficina y equipos	2,473,465	1,181,483	3,654,948
Mantenimiento de vehículos y equipos	2,191,457	548,933	2,740,390
Servicios de asesoría	-	28,689	28,689
Transporte y estiba	66,904	2,329,082	2,395,986
Depreciación	2,015,458	152,970	2,168,428
Amortización	-	66,394	66,394
Servicios portuarios y logística	2,807,637	-	2,807,637
Impuestos y tasas	579,966	787,955	1,367,921
Publicidad	-	506,476	506,476
Gasto de seguros	550,744	224,400	775,144
Guardianía	553,724	192,096	745,820
Donaciones a fundaciones	-	516,000	516,000
Transporte de valores	-	337,856	337,856
Gastos de viaje	16,757	260,238	276,995
Honorarios profesionales	-	154,586	154,586
Participación trabajadores	-	173,210	173,210
Otros menores a US\$200,000	936,857	873,850	1,810,707
	<u>106,120,532</u>	<u>13,364,848</u>	<u>119,485,380</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2016	2015
Intereses ganados	70,050	146,087
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(3,143,772)	(2,022,081)
Gastos financieros varios	(938,763)	(820,454)
	<u>(4,012,485)</u>	<u>(2,696,448)</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Aerovic C. A.	1,009,977	3,303,823
Tabule S. A.	183,609	182,575
Otras	126,667	44,952
Total	<u>1,320,253</u>	<u>3,531,350</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Favorita Limited Partnership (2)	10,949,763	21,568,610
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. (1)	17,863,733	9,395,990
Otras	86,127	119,010
Total	<u>28,899,623</u>	<u>31,083,610</u>

- (1) Representa facturas por importaciones de materias primas, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 360 días y no devengan intereses.
- (2) Representa facturas por compras de materias primas, los cuales tienen vencimientos desde 30 hasta 180 días.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas de fertilizantes y agroquímicos:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	15,235,863	16,764,657
Aerovic C. A.	7,251,682	7,446,003
<u>Compras:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	7,999,155	20,151,509
Favorita Limited Partnership	28,301,216	37,173,877
Aerovic C. A.	-	3,120
Ecuador Shipping Co. Ltd.	-	32,000
<u>Gastos de administración y ventas:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	1,114,241	636,613

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son:

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	108,000	109,513
Honorarios profesionales - Representante legal	163,097	221,187

18. COMPROMISOS FINANCIEROS

International Finance Corporation (“IFC”) y Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (“DEG”)

El 30 de noviembre del 2007, Favorita Fruit Co Ltd., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A.; Cartonera Andina S.A.; Aerovic C. A.; Plásticos de Exportación Expoplast C. A., compañía fusionada en febrero del 2009 y Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S.A., compañía fusionada en octubre del 2009, (“Prestamistas”), suscribieron convenios de préstamo a largo plazo por un total de US\$63 millones con las siguientes instituciones financieras del exterior:

- International Finance Corporation (IFC) por US\$48 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 4.25% con vencimientos semestrales hasta los años 2015 y 2017.
- Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft mbH (“DEG”) por US\$15 millones a la tasa de interés LIBOR (180 días) más 4.25% con vencimientos semestrales hasta abril de 2017.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estos préstamos fueron destinados a refinanciar deudas a largo plazo y financiar inversiones de capital, las cuales incluyen un proyecto hidroeléctrico denominado “Río Bimbe” que sería desarrollado por la compañía relacionada Agrícola Ganadera Reysahiwal AGR S.A., absorbida por Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. En el año 2010, la Administración de la Compañía decidió no desarrollar el proyecto hidroeléctrico y acordó con IFC y DEG no recibir préstamos adicionales. Con el propósito de garantizar los préstamos otorgados por IFC, Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. entregó en calidad de hipoteca abierta el terminal portuario, la cual fue cancelada en el 2010.

Al 31 de diciembre del 2016, estos préstamos han sido cancelados en su totalidad.

International Finance Corporation (“IFC”)

El 31 de mayo del 2011, Favorita Fruit Co Ltd., Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.; Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. y Aerovic C. A.; (“Prestamistas”), suscribieron con IFC un convenio de préstamo a largo plazo por un total de US\$11 millones, los cuales fueron totalmente desembolsados a favor de Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. figura como codeudor de este préstamo a fin de garantizar el pago en caso de incumplimiento por parte Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.

Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. Bladex

El 28 de agosto de 2016, la Compañía contrató un préstamo garantizado con propiedades, planta y equipos con Banco Latino Americano de Comercio Exterior S.A. Bladex, domiciliado en los Estados Unidos de Norteamérica por un total de US\$40,000,000 por un plazo de cinco años. Los fondos adquiridos son para el desarrollo de los proyectos de inversión: masterplan puerto y el centro de distribución agroinsumos, entre otros.

El contrato de préstamo incluye cláusulas relacionadas con la entrega de la información financiera, el cumplimiento de leyes e impuestos, ciertos acuerdos financieros y coberturas colaterales como garantías. Además se establecen disposiciones que permiten la inversión, garantías, compra y venta de activos y obligaciones de información. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha cumplido con estos compromisos.

19. 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 aproximadamente a US\$600,000. Sin embargo no es posible realizar una estimación fiable hasta que estos juicios sean resueltos.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.