



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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 2018

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 2017 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 2017 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 2018

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 o 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 2018

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.

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

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

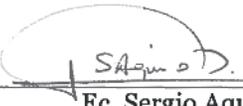
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,460,648	1,202,159
Cuentas por cobrar comerciales	6	10,415,219	7,009,274
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	17	11,410,881	1,320,253
Otras cuentas por cobrar		1,453,916	521,599
Cuentas por cobrar a empleados		114,811	127,646
Inventarios	7	33,133,034	33,999,365
Impuestos por recuperar	11	6,018,418	9,066,828
Gastos pagados por anticipado		592,824	684,609
Total activos corrientes		65,599,751	53,931,733
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	8	76,012,964	76,386,863
Intangibles		1,362,689	1,450,786
Cuentas por cobrar a empleados		38,861	113,396
Otros activos		162,259	148,254
Total activos no corrientes		77,576,773	78,099,299
Total activos		143,176,524	132,031,032

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


Ing. Luis Fernando Hidalgo
Representante Legal


Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

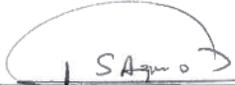
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	9	15,121,690	10,652,202
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10	13,389,567	14,592,058
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	17	28,472,644	28,899,623
Impuestos por pagar	11	199,668	217,941
Beneficios sociales	12	599,888	523,185
Anticipos de clientes		176,819	345,277
Total pasivos corrientes		<u>57,960,276</u>	<u>55,230,286</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	9	39,271,062	31,749,295
Otros pasivos		83,477	58,218
Beneficios sociales	12	1,855,275	1,462,082
Total pasivos no corrientes		<u>41,209,814</u>	<u>33,269,595</u>
Total pasivo		<u>99,170,090</u>	<u>88,499,881</u>
PATRIMONIO			
Capital social	13	15,328,495	15,327,143
Aumento de capital en trámite		-	522
Reservas		26,045,884	25,688,052
Resultados acumulados		2,632,055	2,515,434
Total patrimonio		<u>44,006,434</u>	<u>43,531,151</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>143,176,524</u>	<u>132,031,032</u>

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos	14	109,875,084	103,135,876
Costo de venta	15	<u>(86,180,456)</u>	<u>(83,737,859)</u>
Utilidad bruta		23,694,628	19,398,017
Gastos de administración y ventas	15	(18,106,001)	(13,348,920)
Otros gastos, netos		<u>46,135</u>	<u>(659,491)</u>
Utilidad operacional		5,634,762	5,389,606
Gastos financieros, netos	16	<u>(4,253,606)</u>	<u>(4,012,485)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,381,156	1,377,121
Impuesto a la renta	11	<u>(602,717)</u>	<u>(1,065,999)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		778,439	311,122
Otros resultados integrales			
Revaluación de propiedades, planta y equipo	8	-	2,304,106
Ganancias actuariales	12	<u>(211,990)</u>	<u>216,352</u>
Resultado integral del año		<u>566,449</u>	<u>2,831,580</u>

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas				Resultados acumulados			Total	
	Capital social	Aumento para futuras capitalizaciones	Legal	Facultativa	Superavit por valoración de activos	Reserva de capital	Por adopción inicial de las NIIF		Resultados acumulados
Saldo el 1 de enero del 2016	15,327,143	-	154,422	-	23,498,934	6,951,392	(1,518,218)	(3,414,102)	40,699,671
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	311,122	311,122
Reserva por valoración de activos	-	-	-	-	2,304,106	-	-	-	2,304,106
Aumento de capital	-	552	-	-	(552)	-	-	-	-
Otros resultados Integrales	-	-	-	-	-	-	-	216,352	216,352
Apropiación para reserva legal	-	-	31,112	-	-	-	-	(31,112)	-
Saldo el 31 de diciembre del 2016	15,327,143	552	185,534	-	25,502,488	6,951,392	(1,518,218)	(3,917,740)	48,531,151
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	778,439	778,439
Transferencia por aumento de capital	552	(552)	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(211,990)	(211,990)
Apropiación para reserva legal	-	-	77,844	-	-	-	-	(77,844)	-
Apropiación para reserva facultativa	-	-	-	280,008	-	-	-	(280,008)	-
Fusión por absorción (1)	800	-	10	-	-	-	(3,522)	(3,522)	(91,166)
Saldo el 31 de diciembre del 2017	15,328,495	-	263,388	280,008	25,502,488	6,951,392	(1,521,740)	(3,797,597)	44,006,434

(1) Ver Nota 1.

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



Ing. Luis Fernando Hidalgo
Representante Legal



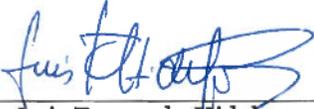
Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad

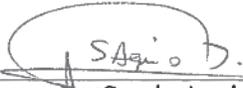
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,381,156	1,377,121
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	6	101,011	66,957
Provisión por deterioro de impuestos por recuperar	11	312,000	631,885
Depreciación de propiedades, planta y equipos	8	2,042,112	1,931,301
Amortización de activos intangibles		200,900	102,829
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	243,733	243,021
Provisión de intereses sobre préstamos y obligaciones financieras		3,314,196	3,250,057
Provisión por beneficios a empleados no corrientes	12	279,330	366,593
		<u>7,874,438</u>	<u>7,969,764</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(3,506,956)	1,437,603
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(10,274,472)	2,211,097
Inventarios		866,331	3,100,787
Impuestos por recuperar		2,829,089	(410,804)
Gastos pagados por anticipado		91,785	(466,375)
Cuentas por cobrar empleados		87,370	210,641
Otras cuentas por cobrar		(932,317)	866,766
Otros activos		(14,005)	79,271
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(1,202,491)	1,424,514
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(426,979)	(2,193,987)
Impuestos por pagar		(18,273)	(34,523)
Beneficios sociales		75,991	19,510
Anticipos a clientes		(168,458)	48,998
Otros pasivos		25,259	(2,559)
Beneficios sociales no corrientes		(98,128)	(101,227)
		<u>(4,791,816)</u>	<u>14,169,476</u>
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades	12	(243,021)	(173,210)
Pago de impuesto a la renta		(602,717)	(1,065,999)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(5,637,554)</u>	<u>12,930,267</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipos	8	(2,037,364)	(2,898,003)
Bajas y ventas de propiedades, planta y equipos		369,151	9,655
Adiciones de activos intangibles		(112,803)	(931,782)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,781,016)</u>	<u>(3,820,129)</u>
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		26,552,448	38,185,603
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(14,410,342)	(46,043,168)
Intereses pagados		(3,465,047)	(3,231,088)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>8,677,059</u>	<u>(11,088,653)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,258,489	(1,978,515)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,202,159	3,180,674
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>2,460,648</u>	<u>1,202,159</u>

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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 52% (2016: 58%) 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.

Fusión por absorción: En sesión extraordinaria celebrada el 26 de enero de 2016, la Junta General de Accionistas aprobó la fusión por absorción que realizó la Compañía sobre Tabule S.A. TABULESA "En liquidación", la actividad principal de la absorbida, consistía en la prestación servicios de operador portuario. La mencionada operación, ocasionó una disminución en el patrimonio de la Compañía por aproximadamente US\$90,000, así como también el aumento de capital social de la Compañía y cambios en el valor nominativo de las acciones. Estas operaciones fueron inscritas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 25 de julio del 2017. Ver Nota 13.

Los montos fusionados con base a los estados financieros al 25 de julio del 2017 fueron los siguientes:

TABULE S.A TABULE " EN LIQUIDACIÓN"

ACTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo	101
Otras cuentas por cobrar	4,502
Impuestos por recuperar	88,177
Total activos corrientes	92,780

Total activos

92,780

PASIVO

Cuentas por pagar a compañías relacionadas	183,945
Total pasivos	183,945

PATRIMONIO

Capital social	800
Reservas	11
Resultados acumulados	(91,976)
Total patrimonio	(91,165)

Total pasivos y patrimonio

92,780

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

Situación financiera: Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por el Representante Legal de la Compañía el 22 de marzo del 2018 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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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

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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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 (instrumentos financieros), 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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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.

Sin embargo, en relación a la NIIF 15 y 9 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: las transacciones no son complejas y comprenden la venta de fertilizantes, así como la prestación de servicios portuarios; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable en ambas operaciones y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

- ii) NIIF 9: Su principal instrumento financiero es: la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes las cuales se liquidan hasta 90 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por lo que si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto significativo.
- iii) NIIF 16: La Administración está llevando a cabo el análisis de los efectos de esta regulación que entrará en vigencia en enero de 2019.

2.2 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.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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 2017 y 2016, 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

- (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.

2.4.2 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:

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

- (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 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.

2.4.3 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.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, mezclas de productos y otros costos directos. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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.

2.6 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.

2.7 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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

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 - 50
Edificios	20 - 50
Instalaciones	10
Muebles, enseres y otros	10 - 20
Maquinarias y equipos	2 - 21
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 2017 y 2016 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.

2.8 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.

2.9 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).

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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

2.10 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 2017 el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%, fue mayor que el monto del anticipo mínimo. Al 31 de diciembre del 2016, 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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón que en los últimos años el impuesto a la renta reconocido en resultados por la Compañía corresponde al impuesto a la renta mínimo y no al impuesto causado, a excepción del año 2017, que por única vez, y debido a que mediante Decreto Ejecutivo No. 210, se dispuso la rebaja del pago del saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta para el periodo fiscal 2017, de acuerdo a los parámetros establecidos, lo cual generó una rebaja del 40% del anticipo que había sido determinado originalmente por US\$924,497, ocasionando que el impuesto a la renta causado sea mayor al impuesto a la renta mínimo.

2.11 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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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 4.02% (2016: 4.14%) 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.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia 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.

2.12 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

2.13 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.

2.14 Reservas

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

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.

2.15 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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.

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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

- 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.

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.

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 mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

ii) Riesgo de tasa de interés

La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación entre los préstamos a tasa fija y tasa variable, efectuando un análisis de sensibilidad, en base a la exposición de los tipos de interés, mediante el cual determinó que, si al 31 de diciembre del 2017 y 2016 las tasas de interés variables hubieran aumentado o disminuido en 10% y todas las variables se hubieran mantenido constantes, el gasto de interés aumentaría o disminuiría en aproximadamente US\$160,379 (2016: US\$744,356). Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

(b) 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.

(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.

(c) 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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 7 años</u>
2017			
Obligaciones financieras	18,068,998	20,468,599	28,781,074
Cuentas por pagar a proveedores	13,040,996	83,477	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	29,876,413	-	-
	<u>60,986,407</u>	<u>20,552,076</u>	<u>28,781,074</u>
2016			
Obligaciones financieras	11,500,785	34,695,064	5,225,546
Cuentas por pagar a proveedores	13,971,534	58,218	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	29,451,417	-	-
	<u>54,923,736</u>	<u>34,753,282</u>	<u>5,225,546</u>

(d) Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,460,648	1,202,159
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	10,415,219	7,009,274
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11,410,881	1,320,253
Otras cuentas por cobrar	1,453,916	521,599
Total activos financieros	<u>25,740,664</u>	<u>10,053,285</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras corriente y no corriente	54,392,752	42,401,497
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas	13,389,567	14,592,058
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,472,644	28,899,623
Total pasivos financieros	<u>96,254,963</u>	<u>85,893,178</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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Obligaciones financieras	54,392,752	42,401,497
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13,389,567	14,592,058
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	28,472,644	28,899,623
	<u>96,254,963</u>	<u>85,893,178</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,460,648)	(1,202,159)
Deuda neta	<u>93,794,315</u>	<u>84,691,019</u>
Total patrimonio neto	44,006,434	43,531,151
Patrimonio y deuda neta	<u>137,800,749</u>	<u>128,222,170</u>
Ratio de apalancamiento	68%	66%

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2017	2016
Caja	46,500	49,300
Bancos	1,721,495	624,785
Inversiones temporales (1)	692,653	528,074
Total	<u>2,460,648</u>	<u>1,202,159</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

	2017	2016
Clientes locales	10,370,341	6,619,412
Clientes del exterior	334,758	619,966
	<u>10,705,099</u>	<u>7,239,378</u>
Provisión para cuentas incobrables	(289,880)	(230,104)
Total	<u>10,415,219</u>	<u>7,009,274</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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

	2017		2016	
Corriente	7,632,877	71%	4,859,349	67%
Vencido:				
1 - 30 días	1,743,410	16%	1,159,348	16%
31 - 60 días	335,958	3%	279,446	4%
61 - 360 días	455,831	4%	489,645	7%
Más de 360 días	537,023	5%	451,590	6%
Total	<u>10,705,099</u>	<u>100%</u>	<u>7,239,378</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por incobrables es como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	230,104	234,894
Incrementos	101,011	66,957
Reversos / utilizaciones	<u>(41,235)</u>	<u>(71,747)</u>
Saldo final	<u>289,880</u>	<u>230,104</u>

7. INVENTARIOS

	2017	2016
Productos terminados (1)	15,315,926	16,640,999
Materias primas (2)	8,602,498	8,426,803
Inventarios en tránsito	7,471,246	7,153,453
Materiales, insumos y otros	957,070	1,105,231
Repuestos	786,294	672,879
Total	<u>33,133,034</u>	<u>33,999,365</u>

- (1) Incluye principalmente 5,852 TM (2016: 12,590 TM) de fertilizantes simples por US\$2.3 millones (2016: US\$4.4 millones) y 3,747 TM (2016: 4,173 TM) de fertilizantes compuestos por US\$1,2 millones (2016: US\$1.5 millones).
- (2) Incluye principalmente 2,284 TM (2016: 10,998 TM) de Muriato Granulado por US\$616 mil (2016: US\$2.7 millones); 3844 TM (2016: 6,911) de Nitrato de Amonio por US\$1,2 millones (2016: US\$1.5 millones); 2,727 TM (2016: 5,515 TM) de Urea por US\$ 715 mil (2016: US\$1.4 millones); y 6,542 TM (2016: 4,701 TM) de Fosfato de Amonio (DAP) por US\$ 2.6 millones (2016: US\$1.9 millones);

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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 2016											
Costo	32,536,132	31,092,768	2,091,154	9,016,876	16,872,860	611,488	902,064	140,629	53,445	804,500	94,121,916
Depreciación acumulada	-	(6,509,117)	(1,733,345)	(3,326,522)	(8,252,613)	(536,959)	(492,742)	(11,769)	(35,531)	-	(20,906,205)
Valor en libros	32,536,132	24,583,651	357,909	5,690,354	8,620,247	74,529	411,315	28,860	18,214	804,500	73,125,711
Movimientos 2016											
Adiciones	-	123,954	161,817	5,012	1,535,075	105,196	54,707	285,785	-	626,457	2,898,003
Valoración	(1,246,621)	2,848,788	7,561	122,434	571,944	-	-	-	-	-	2,304,106
Transferencias	-	-	79,924	556,932	-	160,752	1,174	-	-	(798,782)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(361)
Ventas	-	-	-	-	-	-	(6,005)	(15,831)	-	-	(27,787)
Depreciación	-	(646,393)	(123,200)	(139,201)	(842,803)	(78,375)	(71,068)	(97,069)	(3,192)	(5,951)	(1,931,301)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	31,289,511	26,910,000	484,011	6,235,531	9,884,463	269,102	51,022	13,390	15,022	625,863	76,386,863
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo	31,289,511	31,065,510	2,340,456	9,701,254	18,979,879	877,436	951,940	410,588	53,445	625,863	99,295,877
Depreciación acumulada	-	(7,453,510)	(1,856,445)	(3,465,723)	(9,095,416)	(615,334)	(535,715)	(125,418)	(38,423)	-	(22,909,014)
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
Movimientos 2017											
Adiciones (1)	-	18,390	75,403	67,322	898,737	27,808	60,915	310,736	10,859	566,994	2,037,364
Transferencias	-	(1,281)	210,869	452,689	(3,030)	-	-	-	-	(659,247)	-
Bajas (costo)	-	-	-	-	(623,920)	(19,074)	(31,101)	-	-	(740)	(674,835)
Ventas	-	-	-	-	(111,222)	(53,765)	(6,434)	-	(1,275)	(2,604)	(175,300)
Bajas (depreciación)	-	-	-	-	376,443	72,839	30,427	-	1,275	-	480,984
Depreciación	-	(670,398)	(111,270)	(140,100)	(828,555)	(117,089)	(69,040)	(101,333)	(4,017)	-	(2,042,112)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	31,289,511	26,256,911	659,013	6,615,142	9,592,906	172,821	379,992	194,598	21,864	530,266	76,012,961
Al 31 de diciembre del 2017											
Costo	31,289,511	34,082,819	2,626,728	10,221,265	19,140,444	832,405	975,320	721,319	66,029	530,266	100,483,106
Depreciación acumulada	-	(7,825,908)	(1,967,715)	(3,606,123)	(9,547,538)	(659,328)	(595,328)	(226,781)	(41,165)	-	(21,470,112)
Valor en libros	31,289,511	26,256,911	659,013	6,615,142	9,592,906	172,821	379,992	494,538	21,864	530,266	76,012,961

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

- (1) Las adquisiciones incluyen principalmente adecuaciones por US\$524,335 por compra de Portacontenedor, US\$128,496 por construcción de Isotank y US\$121,337 por rack contenedor refrigerador.

Las maquinarias y equipos por US\$1.2 millones, edificios y el terminal portuario por US\$50,9 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 2017 y 2016, los préstamos y obligaciones financieras están conformados como sigue:

Instituciones financieras	Tasa anual de interés	2017		2016	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Latinoamericano de Exportaciones (1)	LIBOR más 5.75%	2,937,350	29,930,000	8,595,830	26,400,000
Banco Internacional (1)	5.25% y 7.50%	6,510,587	5,000,000	2,056,372	5,349,295
Banco del Pichincha (1)	7.15%	659,932	4,341,062	-	-
Banco del Guayaquil(1)	6.22%	5,013,821	-	-	-
		<u>15,121,690</u>	<u>39,271,062</u>	<u>10,652,202</u>	<u>31,749,295</u>

- (1) Préstamos que están garantizados por prenda comercial sobre inventarios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos por US\$1,8 millones y US\$51,6 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:

Años	2017	2016
2018	-	9,949,295
2019	7,134,037	17,486,706
2020	7,238,016	738,738
2021	7,351,698	796,659
2022	14,443,005	858,110
2023	1,863,448	924,301
2024	1,240,858	995,486
	<u>39,271,062</u>	<u>31,749,295</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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

	2017	2016
Proveedores locales (1)	6,952,524	6,845,009
Proveedores del exterior (1)	5,763,952	6,756,941
Impuesto a la salida de divisas - ISD	36,322	31,736
Provisión para determinaciones tributarias (2)	298,107	631,885
Otros	338,662	326,487
Total	<u>13,389,567</u>	<u>14,592,058</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, proveedores incluye principalmente facturas por compras por US\$7,2 millones (2016: US\$8.0 millones) y por importaciones de materia prima Fertilizantes US\$2,5 millones (2016: US\$2.5 millones) las cuales tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no devengan intereses.
- (2) Corresponden a provisiones para posibles pérdidas en las fiscalizaciones realizadas por la Autoridad Tributaria en relación al impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de los ejercicios fiscales del 2004 al 2010. Durante el año 2017, la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que la provisión para cubrir las posibles pérdidas para determinaciones fiscales es de US\$298,107, por lo cual procedió a transferir US\$333,778 a la provisión de impuestos por recuperar, el cual se encontraba en déficit. Ver nota 11.

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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Impuestos por recuperar**

	2017	2016
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	3,081,057	4,283,911
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	1,868,553	3,394,019
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD (1)	2,088,927	1,954,063
Provisión por deterioro (2)	(1,020,119)	(565,165)
Total	<u>6,018,418</u>	<u>9,066,828</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye solicitudes de reclamos de Impuesto al Valor Agregado – IVA por US\$316,270 (2016: US\$957,587); retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$1,212,486 (2016: US\$1,392,294) e Impuesto a la Salida de Divisas – ISD por US\$1,081,732 los cuales se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Durante el año 2017, la Compañía recibió notas de crédito emitidas por el SRI por US\$1,060,475 (2016: US\$1,090,085) y US\$2,477,960 (2016: US\$1,607,637) por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, respectivamente.

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

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	565,165	477,946
Aumentos (i)	312,000	312,000
Transferencia (ii)	333,778	-
Utilizaciones / reversos	(190,824)	(224,781)
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,020,119</u>	<u>565,165</u>

(1) Durante el año 2017, la Compañía registró provisiones para posibles pérdidas en las solicitudes de reclamos de impuestos a la Administración Tributaria.

(2) Corresponde a la transferencia de provisión provenientes de determinaciones tributarias.
Ver Nota 10.

c) Impuestos por pagar

	2017	2016
Retenciones de impuesto a la renta	89,277	95,694
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	110,391	122,247
Total	<u>199,668</u>	<u>217,941</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad después de participación laboral	1,381,156	1,377,121
Gastos no deducibles (1)	<u>1,358,469</u>	<u>1,508,587</u>
Utilidad gravable	<u>2,739,625</u>	<u>2,885,708</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	602,717	634,856
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	<u>556,500</u>	<u>1,065,999</u>
Impuesto definitivo (3)	<u>602,717</u>	<u>1,065,999</u>

- (1) Corresponden principalmente: i) depreciación de activos fijos revaluados registrada en gastos por US\$377,176 (2016: US\$235,000); ii) donaciones efectuadas por US\$490,829 (2016: US\$440,000); iii) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$112,088 (2016: US\$132,542); iv) provisión por determinaciones tributarias por US\$312,000 (2016: US\$631,885).
- (2) Mediante Decreto Ejecutivo No. 210, se dispone la rebaja del pago del saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta para el periodo fiscal 2017, de acuerdo a los parámetros establecidos, ocasionó una rebaja del 40% del anticipo que había sido determinado originalmente por US\$924,497.
- (3) En el año 2017 el Impuesto a la Renta Causado fue mayor al anticipo mínimo calculado, mientras que, en el año 2016, 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.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública – Privada), en los casos en los que el perceptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio no serían deducibles; y, c) pago de ISD sobre obligaciones mantenidas en un banco del exterior.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****f) 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 2017; sin embargo, de acuerdo al diagnóstico preliminar de sus asesores y considerando que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

12. BENEFICIOS SOCIALES**a) Beneficios sociales - corrientes**

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	243,021	173,210	280,164	260,654	523,185	433,864
Incrementos	243,733	243,021	307,060	619,633	550,793	862,654
Pagos	(243,021)	(173,210)	(231,069)	(600,123)	(474,090)	(773,333)
Saldo al final	<u>243,733</u>	<u>243,021</u>	<u>356,155</u>	<u>280,164</u>	<u>599,888</u>	<u>523,185</u>

(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:

	2017	2016
Jubilación patronal	1,323,160	1,064,902
Desahucio	<u>532,115</u>	<u>397,180</u>
	<u>1,855,275</u>	<u>1,462,082</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
A 1 de enero	1,064,902	1,015,733	397,180	397,335	1,462,082	1,413,068
Costo por servicios corrientes	173,703	174,886	76,101	75,295	249,804	250,181
Costo por intereses	13,444	99,449	16,082	16,963	29,526	116,412
Ganacias/(pérdidas) actuariales	169,794	(67,961)	116,199	(14,954)	285,993	(82,915)
Beneficios pagados	(24,681)	(23,768)	(73,447)	(77,459)	(98,128)	(101,227)
Liquidaciones anticipadas	(74,002)	(133,437)	-	-	(74,002)	(133,437)
Al 31 de diciembre	<u>1,323,160</u>	<u>1,064,902</u>	<u>532,115</u>	<u>397,180</u>	<u>1,855,275</u>	<u>1,462,082</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	173,703	174,886	76,101	75,295	249,804	250,181
Costo por intereses	13,444	99,449	16,082	16,963	29,526	116,412
	<u>187,147</u>	<u>274,335</u>	<u>92,183</u>	<u>92,258</u>	<u>279,330</u>	<u>366,593</u>

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Pérdidas/(ganancias) actuariales	169,794	(67,961)	116,199	(14,954)	285,993	(82,915)
Liquidaciones anticipadas	(74,003)	(133,437)	-	-	(74,003)	(133,437)
	<u>95,791</u>	<u>(201,398)</u>	<u>116,199</u>	<u>(14,954)</u>	<u>211,990</u>	<u>(216,352)</u>

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Vida laboral promedio remanente	7.68	7.87
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	15.03%	18.76%
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 2017
(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%)	(52,659)	(18,239)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-4%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	56,883	19,655
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	4%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	58,056	20,695
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(54,174)	(19,397)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-4%
Expectativa de vida		
Variación OBD (expectativa de vida + 1 año)	(35,775)	16,478
Impacto % en el OBD (expectativa de vida + 1 año)	-3%	3%
Variación OBD (expectativa de vida - 1 año)	37,218	(16,751)
Impacto % en el OBD (expectativa de vida - 1 año)	3%	-3%

13. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2017, el capital suscrito y pagado está representado por 15,328,495 (2016: 383,192,374) acciones con un valor nominal de US\$1,00 (2016: US\$0,04), todas ordinarias y nominativas:

Accionista	2017		2016	
	Número de acciones	%	Número de acciones	%
Scylla Limited Partnership	15,309,599	99.88%	382,720,000	99.88%
Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca	18,895	0.12%	472,375	0.12%
Ferpaco S.A. (1)	1	0.00%	-	0.00%
	<u>15,328,495</u>	<u>100.00%</u>	<u>383,192,375</u>	<u>100.00%</u>

- (1) En sesión extraordinaria celebrada el 26 de enero de 2016, la Junta General de Accionistas aprobó lo siguiente: i) Cambiar el valor nominal de las acciones de la Compañía de US\$0,04 a US\$1,00; ii) Aprobar la fusión por absorción que realizará la Compañía sobre Tabule S.A.; iii) Aumentar el capital social de la Compañía, en proporción al capital social de Tabule S.A. como consecuencia de la fusión por absorción, es decir, en la suma de US\$800, que se suscribieron por los accionistas de la Compañía absorbida en función a su participación accionaria. Estas operaciones fueron inscritas y aprobadas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 25 de julio del 2017.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

14. INGRESOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fertilizantes	62,292,203	68,697,673
Agroquímicos	20,315,073	19,009,398
Servicios portuarios	19,925,637	12,808,379
Otros	7,342,171	2,620,426
Total	<u>109,875,084</u>	<u>103,135,876</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

<u>2017</u>	<u>Costo de venta</u>	<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de inventarios	68,016,485	-	68,016,485
Sueldos y beneficios a trabajadores	3,188,733	5,660,206	8,848,939
Alquiler de bodegas, oficina y equipos	2,723,398	1,074,661	3,798,059
Mantenimiento de vehículos y equipos	2,983,266	551,788	3,535,054
Servicios de asesoría	-	4,170,678	4,170,678
Transporte y estiba	45,147	1,737,031	1,782,178
Depreciación	1,797,173	244,939	2,042,112
Amortización	127,748	73,152	200,900
Servicios portuarios y logística	3,882,633	-	3,882,633
Impuestos y tasas	1,232,688	451,597	1,684,285
Publicidad	-	698,145	698,145
Gasto de seguros	543,436	216,339	759,775
Guardiania	617,519	192,662	810,181
Donaciones a fundaciones	-	490,829	490,829
Transporte de valores	-	331,823	331,823
Gastos de viaje	21,668	267,911	289,579
Honorarios profesionales	-	437,445	437,445
Participación trabajadores	-	243,733	243,733
Otros menores a US\$200,000	1,000,562	1,263,062	2,263,624
	<u>86,180,456</u>	<u>18,106,001</u>	<u>104,286,457</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

2016	Costo de venta	Gastos de administración y ventas	Total
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	40,957.00	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
Guardiania	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>

16. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2017	2016
Intereses ganados	120,499	70,050
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(3,309,074)	(3,143,772)
Gastos financieros varios	(1,065,031)	(938,763)
	<u>(4,253,606)</u>	<u>(4,012,485)</u>

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. (1)	9,804,858	-
Aerovic C. A.	1,492,783	1,009,977
Tabule S. A.	-	183,609
Otras	113,240	126,667
Total	<u>11,410,881</u>	<u>1,320,253</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Favorita Limited Partnership (2)	28,366,718	10,949,763
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. (3)	-	17,863,733
Otras	105,926	86,127
Total	<u>28,472,644</u>	<u>28,899,623</u>

(1) Representa anticipos entregados para compras de materias primas.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ventas de fertilizantes y agroquímicos:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	14,660,103	15,235,863
Aerovic C. A.	8,990,459	7,251,682
Rey Lacteos	123,136	-
<u>Compras:</u>		
Favorita Limited Partnership	34,778,653	28,301,216
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	1,992,403	7,999,155
Rey Lacteos	9,009	-
Expoplast	17,613	-
<u>Gastos de administración y ventas:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	4,360,465	1,114,241
Aerovic C. A.	6,952	-
Carvigo	280	-

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>2017</u>	<u>2016</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	112,657	108,000
Honorarios profesionales - Representante legal	60,036	163,097

18. COMPROMISOS FINANCIEROS

International Finance Corporation ("IFC")

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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

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

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

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

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 2017, la Compañía ha cumplido con estos compromisos.

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:

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

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

- 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 2016 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.

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 2017, estos préstamos han sido cancelados en su totalidad.

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\$500,000. Sin embargo, no es posible realizar una estimación fiable hasta que estos juicios sean resueltos.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

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