

# **Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L.**

*Estados Financieros por el  
Año Terminado el 31 de diciembre del 2019  
e Informe de los Auditores Independientes*

**FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C. L.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Páginas</u></b>
Informe de los auditores independientes	1 – 3
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 – 47

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
IVA	Impuesto al Valor Agregado
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
SPPI	Solo pago de principal e intereses
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
ZEDE	Zonas Especiales de Desarrollo Económico
US\$	U.S. dólares

---



Deloitte & Touche  
Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 381 5100  
Quito - Ecuador

Tulcán 803  
Telf: (593 4) 370 0100  
Guayaquil - Ecuador  
[www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de  
Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C. L.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios C.L. (“La Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 posición financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la Opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de la información adicional presentada junto con los estados financieros adjuntos, la cual comprende el Informe de la Administración a los Socios, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (“DTTL”), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada “Deloitte Global”) no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

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 dicha información adicional cuando esté disponible 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe de la Administración a los Socios, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración y los Socios de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración y los Encargados del Gobierno de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración de la Compañía tenga la intención de liquidarlo o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

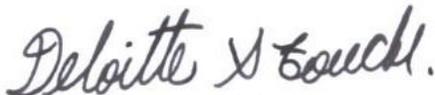
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente verse que influyan 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:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a 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 vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración de la Compañía, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si estas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración y los Socios de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Guayaquil, mayo 1 del 2020  
SCRNAE 019



Jaime Castro H.

Socio

Registro No. 0.7503

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C. L.

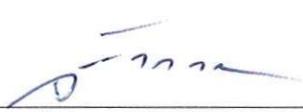
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	5,602	2,976
Inversiones temporales	6	3,006	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	7,656	22,521
Impuestos	14	3,459	5,144
Inventarios	8	1,733	33,038
Pagos anticipados		<u>142</u>	<u>192</u>
Total activos corrientes		<u>21,598</u>	<u>63,871</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipos	9	76,458	76,185
Activos por derecho de uso	10	1,805	
Otros activos		<u>1,023</u>	<u>1,569</u>
Total activos no corrientes		<u>79,286</u>	<u>77,754</u>
TOTAL		<u>100,884</u>	<u>141,625</u>

Ver notas a los estados financieros

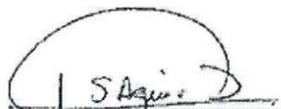
---

  
Ab. Leonardo Viteri A.  
Procurador General

---

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11	1,156	3,236
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	25,146	50,772
Pasivos por arrendamientos	13	150	
Impuestos	14	<u>140</u>	<u>366</u>
Total pasivos corrientes		<u>26,592</u>	<u>54,374</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	11	33,474	40,886
Otras cuentas por pagar	12	7	83
Pasivos por arrendamientos	13	1,717	
Impuestos diferidos	14	2,456	
Obligaciones por beneficios definidos	16	<u>347</u>	<u>2,263</u>
Total pasivos no corrientes		<u>38,001</u>	<u>43,232</u>
Total pasivos		<u>64,593</u>	<u>97,606</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	18	19,328	15,328
Reservas		21,673	26,769
Resultados acumulados		<u>(4,710)</u>	<u>1,922</u>
Total patrimonio		<u>36,291</u>	<u>44,019</u>
TOTAL		<u>100,884</u>	<u>141,625</u>

---



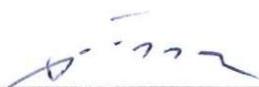
Econ. Sergio Aquino  
Gerente de Contabilidad

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C. L.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

	Notas	Año terminado	
		31/12/19	31/12/18
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	19	67,617	108,602
COSTO DE VENTAS	20	(56,293)	(87,588)
MARGEN BRUTO		11,324	21,014
Otros ingresos		335	
Ingresos financieros		36	
Gastos de administración y ventas	20	(7,970)	(15,378)
Gastos financieros	20	(3,114)	(3,772)
Otros gastos		<u>(313)</u>	<u>(644)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		298	1,220
(Gasto) ingreso de impuesto a la renta:			
Corriente	14	(308)	(994)
Diferido	14	<u>31</u>	<u>      </u>
UTILIDAD DEL AÑO		21	226
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Ganancias por revaluación de propiedades, plantas y equipos	9	1,640	
Impuesto a la renta diferido		(2,487)	
Ganancias (pérdidas) actuariales	16	<u>35</u>	<u>(213)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(791)</u>	<u>13</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Leonardo Viteri A.  
Procurador General

  
Ec. Sergio Aquino  
Gerente de Contabilidad

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C. L.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

---

	Capital <u>Social</u>	<u>Reservas</u>	Resultados <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Enero 1,2018	15,328	26,046	2,632	44,006
Utilidad del año			226	226
Otro resultado integral			(213)	(213)
Apropiación de reservas	_____	<u>723</u>	<u>(723)</u>	_____
Diciembre 31, 2018	15,328	26,769	1,922	44,019
Escisión, nota 1	(10,000)	(452)	(6,485)	(16,937)
Aumento de capital, nota 18	14,000	(4,000)		10,000
Utilidad del año			21	21
Otro resultado integral		(847)	35	(812)
Apropiación de reservas, nota 18	_____	<u>203</u>	<u>(203)</u>	_____
Diciembre 31, 2019	<u>19,328</u>	<u>21,673</u>	<u>(4,710)</u>	<u>36,291</u>

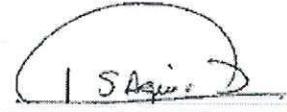
Ver notas a los estados financieros

---



Ab. Leonardo Viteri A.  
Procurador General

---



Ec. Sergio Aquino  
Gerente de Contabilidad

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	91,440	108,130
Pagado a relacionadas, proveedores, trabajadores y otros	(76,613)	(90,508)
Impuesto a la renta pagado	(308)	(994)
Intereses pagados	<u>(2,911)</u>	<u>(3,448)</u>
Efectivo neto de actividades de operación	<u>11,608</u>	<u>13,180</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	(3,422)	(3,202)
Ventas de propiedades, planta y equipos	144	1,029
Inversiones en activos financieros	(3,006)	
Adiciones de otros activos		<u>(167)</u>
Efectivo neto en actividades de inversión	<u>(6,284)</u>	<u>(2,340)</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Nuevos préstamos	14,550	10,000
Pagos de préstamos	(16,960)	(20,325)
Pagos de pasivos por arrendamientos	<u>(288)</u>	
Efectivo neto en actividades de financiamiento	<u>(2,698)</u>	<u>(10,325)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año	2,626	515
Saldo al inicio del año	<u>2,976</u>	<u>2,461</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>5,602</u>	<u>2,976</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON FLUJO:		
Escisión de propiedades, planta y equipos, nota 9	5,835	
Adquisición de maquinaria a crédito, nota 9	2,967	
Escisión de préstamos, nota 11	7,077	
Compensación de préstamos, nota 11	18,450	
Capitalización de pasivos para aumentos de capital, nota 18	10,000	

Ver notas a los estados financieros

---

Ab. Leonardo Viteri A.  
Procurador General

---

Ec. Sergio Aquino  
Gerente de Contabilidad

## **FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Fertisa, Fertilizantes, Terminales i Servicios C.L. ("la Compañía"), fue constituida en Ecuador en junio de 1964 y sus actividades principales hasta junio 30 del 2020 fueron la importación, procesamiento y comercialización de fertilizantes, así como la prestación de servicios portuarios. El domicilio principal de la Compañía es Av. San Juan Bosco S/N y Callen N.

En enero 8 del 2019, la Superintendencia de Compañías, Mercado y Valores aprobó la transformación de Fertisa, Fertilizantes Terminales I Servicios S. A. a una compañía de responsabilidad limitada, con la denominación Fertisa, Fertilizantes Terminales I Servicios C. L.

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

#### **Escisión de la Compañía**

En febrero 1 del 2019, la Junta General de Accionistas resolvió aprobar la escisión de la Compañía para la creación de la compañía Fertisa Agif C. L.. Mediante Resolución N° SCVS-INC-DNASD-2019-00004732 con fecha de junio 12 del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la escisión de la Compañía, así como la disminución de capital por US\$10 millones para la creación de la compañía relacionada Fertisa Agif C. L.

Posteriormente en julio 1 del 2019, la Administración de la Compañía registró los efectos de la escisión en los estados financieros, los cuales fueron los siguientes: disminución en activos por US\$64.3 millones, disminución en pasivos por US\$47.4 millones y disminución del patrimonio por US\$16.9 millones. A partir de esta fecha, la operación de la Compañía consiste únicamente en la prestación de servicios portuarios.

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

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### ***2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son obligatoriamente efectivas en el año actual***

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas obligatoriamente a partir del 1 de enero del 2019.

## **Impactos de la aplicación inicial de NIIF 16 Arrendamientos**

En el año 2019, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y estableciendo el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

### **(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento**

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a la NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos suscritos o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado, por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

### **(b) Impacto en la Contabilidad del Arrendatario**

#### **(i) Arrendamientos operativos**

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- a) Reconoce activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconoce la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado
- c) Separa el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, anteriormente bajo NIC 17 se generaba el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso se prueban por deterioro de acuerdo con la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y los activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo modificado, a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha ajustado el activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial por el importe de la provisión para arrendamientos onerosos reconocidos según la NIC 37 en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial, como alternativa a realizar una revisión del deterioro del valor.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha excluido los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso, en la fecha de aplicación inicial.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

#### (ii) Arrendamientos Financieros

Para los arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos financieros bajo NIC 17, el importe en libros de los activos arrendados y obligaciones bajo arrendamientos financieros medidos aplicando la NIC 17 inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial es reclasificado a activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento respectivamente sin ningún ajuste, excepto en los casos en que la Compañía ha elegido aplicar la exención de reconocimiento por arrendamientos de bajo valor.

El activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento se contabilizan aplicando la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019.

#### (c) Impacto en la Contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos es distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derecho de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

Debido a este cambio, la Compañía ha reclasificado algunos contratos de subarrendamiento como arrendamientos financieros. Tal y como lo requiere la NIIF 9, se ha reconocido una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre los arrendamientos financieros por cobrar.

**(d) Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16**

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es del 7.68%.

La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

*Impacto en activos y pasivos al 1 de enero de 2019*

	Miles de (U.S. dólares)
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	4,397
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	(1,517)
Efecto de descontar los importes anteriores	<u>(874)</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>2,006</u>

La Compañía ha reconocido US\$2 millones de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en la transición a la NIIF 16.

**Modificaciones a IFRS 9 - Características de prepago con compensación negativa**

La Compañía adoptó las modificaciones a la IFRS 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la IFRS 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

### **CINIIF 23 - Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias**

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

### **Modificaciones a la IAS 19 Modificación, reducción o liquidación del plan de Beneficios a Empleados**

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La IAS 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

### **Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017**

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

- IAS 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

- *IAS 23 Costos por préstamos* - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

## 2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad	Enero 1, 2020
Marco conceptual	Marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	Enero 1, 2020

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

## Marco Conceptual de las NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros.

### 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación** – Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos elementos de propiedades, planta y equipos que son medidos a su importe revaluado.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros separados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

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

**3.5 Inventarios** - Se miden al costo o a su valor neto de realización, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

### **3.6 Propiedades, planta y equipos**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

**Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, vehículos, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura, maquinarias y equipos son medidos a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura, maquinarias y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipo,

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

El saldo de revaluación de los terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura, maquinarias y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja o disposición en cuentas del activo.

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

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

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Terminal portuario	50
Edificios	20 – 50
Instalaciones	10
Muebles, enseres y otros	10
Maquinarias y equipos	10 – 20
Equipos de computación	3

**Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

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

**3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

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

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**Impuestos corrientes y diferidos** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso

el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Activos por impuestos corrientes** - La Compañía reconoce como crédito tributario por impuestos corrientes las retenciones en la fuente del impuesto a la renta y el impuesto al valor agregado - IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos o mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

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

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

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

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

### **3.10 Beneficios a empleados**

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

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

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

**Otros beneficios de corto plazo** – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el

período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

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

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

*Venta de fertilizantes, agroquímicos y otros bienes* – Hasta el 30 de junio del 2019, la Compañía reconoció ingresos por venta de fertilizantes, agroquímicos y otros bienes, en el momento de la transferencia del control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados: al cliente en uno de sus puntos de venta (FISA), al transportista del cliente en el momento del despacho o cuando el cliente retira los productos directamente de la bodega de la Compañía. Posteriormente, a partir de julio 1 del 2019, las operaciones y transacciones por venta de los referidos productos fueron separadas como resultado de la escisión (nota 1).

*Prestación de servicios portuarios* - Las ventas provenientes de la prestación de servicios como descarga y despacho de contenedores, pesaje, estiba, uso de muelle de las navieras, son reconocidos en el momento que se realiza la prestación del servicio.

*Gestión de suministro de bienes* - Se miden en función del importe neto al que tiene derecho a cambio de la gestión realizada para el suministro de bienes a su compañía relacionada, es decir, por el valor neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida a cambio de los bienes a proporcionar por esa parte. La Compañía reconoce ingresos cuando satisface su compromiso de gestionar que los bienes se proporcionen por los proveedores a su compañía relacionada.

Debido a la escisión descrita en la nota 1, a partir de julio 1 del 2019, la Compañía realiza la gestión de suministro de materia prima de fertilizantes y otros productos a su compañía relacionada Fertisa Agif C. L., por lo cual, actúa como agente en la compra y venta de los referidos productos; los bienes vendidos son entregados directamente por los proveedores, quienes actúan como principal en la transacción y tiene la responsabilidad de realizar la transferencia de los bienes a la compañía relacionada, en caso de existir desacuerdos en la entrega de bienes, el proveedor realiza los cambios respectivos, por lo tanto, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por la compañía relacionada.

Consecuentemente, la Compañía reconoce como ingresos el importe neto que resulta de los valores facturados a la compañía relacionada menos el valor de las compras de bienes facturados por los proveedores, nota 19.

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

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

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

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

**3.15 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados o originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado. Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales). El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas con base en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

#### (i) Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de los estados financieros con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de

crédito, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;

- Cambios adversos existentes o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

#### (ii) Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores.

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 180 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

(iii) Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento (ver (ii) anterior);
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

(iv) Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de 3 años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para

pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en FVORI, para los cuales se reconoce la provisión para cuentas incobrables en otros resultados integrales y acumulados en la cuenta reserva de revalorización de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

**Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

### **3.16 Pasivos financieros**

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

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

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

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

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### 4. FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

**Mediciones del importe revaluado** - Algunos de los activos de la Compañía se valoran a su importe revaluado a efectos de información financiera. El Comité Ejecutivo de la Compañía ha designado al Gerente de Planificación y Desarrollo Financiero de la Compañía, para determinar las técnicas y los datos de valuación apropiados para las mediciones hechas a valor razonable.

Al estimar el importe revaluado de un activo, la Compañía utiliza datos observables en el mercado en la medida en que esté disponible. Cuando los indicadores del nivel 1 no están disponibles, la Compañía contrata valuadores externos calificados para llevar a cabo la valoración. El equipo liderado por Gerente de Planificación y Desarrollo Financiero trabaja en estrecha colaboración con los valuadores externos calificados para establecer las técnicas de valoración adecuadas y variables del modelo.

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Caja y bancos	1,895	2,827
Inversiones (1)	<u>3,707</u>	<u>149</u>
Total	<u>5,602</u>	<u>2,976</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente un certificado de depósito contratado con una institución financiera local por US\$3.5 millones, el cual genera interés anual del 7.35% y tiene vencimiento en marzo del 2020, por lo cual, fue renovada en la fecha de vencimiento por un período de 91 días.

## 6. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2019, representa certificado de depósito contratado con una institución financiera local por US\$3 millones, el cual genera interés anual del 7.75% y tienen vencimiento en junio del 2020.

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cientes	952	13,588
Compañías relacionadas, nota 21	6,658	8,591
Otras	80	490
Provisión para cuentas incobrables	<u>(34)</u>	<u>(148)</u>
Total	<u>7,656</u>	<u>22,521</u>

Al 31 de diciembre del 2019, clientes incluye principalmente créditos por prestación de servicios portuarios, los cuales tienen vencimientos promedios de 60 días y no generan intereses.

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

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

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Por vencer:	698	9,599
Vencido:		
Hasta 30 días	100	2,317
De 31 a 60 días	89	632
De 61 a 90 días	21	192
De 91 a 180 días	13	306
Mayor a 181 días	<u>31</u>	<u>542</u>
Total	<u>952</u>	<u>13,588</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo inicial	148	290
Escisión, nota 1	(139)	
Provisión	25	132
Castigo	—	(274)
Saldo final	<u>34</u>	<u>148</u>

#### 8. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Repuestos (1)	920	863
Inventarios en tránsito (2)	631	4,641
Productos terminados	121	11,669
Materiales y otros	61	1,155
Materias primas	—	<u>14,710</u>
Total	<u>1,733</u>	<u>33,038</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Repuestos incluye principalmente repuestos para maquinarias de las operaciones portuarias por US\$897.
- (2) Inventarios en tránsito incluyen principalmente compra de agroquímicos por US\$630 que fueron liquidados durante el primer trimestre del 2020.

#### 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo o valuación	96,149	102,236
Depreciación acumulada	<u>(19,691)</u>	<u>(26,051)</u>
Total	<u>76,458</u>	<u>76,185</u>
<i>Clasificación</i>		
Terrenos	30,551	31,698
Terminal Portuario	26,942	25,744
Edificios y obra de infraestructura	7,224	7,335
Maquinarias y equipos	10,642	9,760
Muebles, enseres y otros	126	1,049
Construcciones en curso	<u>973</u>	<u>599</u>
Total	<u>76,458</u>	<u>76,185</u>

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

	Terrenos al valor razonable	Terminal portuario al valor razonable	Edificios y obras de infraestructura al valor razonable	Maquinarias y equipos al valor razonable	Muebles, enseres y otros	Construcciones en curso	Total
<u>Costo o valuación</u>							
Enero 1, 2018	31,290	34,083	12,848	19,140	2,592	530	100,483
Adiciones	1,233		94	713	424	698	3,202
Activaciones			228	441		(629)	
Ventas y bajas	(825)		(8)	(441)	(175)		(1,449)
Diciembre 31, 2018	31,698	34,083	13,162	19,853	2,841	599	102,236
Adiciones	1,470		13	134	100	4,672	6,389
Activaciones			218	3,969		(4,187)	
Escisión, nota 1	(2,650)		(155)	(8,463)	(2,121)	(125)	(13,514)
Revaluación	33	1,676	(77)	8			1,640
Reclasificaciones			56		(106)	50	
Ventas y bajas			(5)	(479)	(82)	(36)	(602)
Diciembre 31, 2019	<u>30,551</u>	<u>35,759</u>	<u>13,212</u>	<u>15,022</u>	<u>632</u>	<u>973</u>	<u>96,149</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Enero 1, 2018		(7,825)	(5,574)	(9,549)	(1,522)		(24,470)
Bajas y ventas			3	338	79		420
Depreciación		(514)	(256)	(882)	(349)		(2,001)
Diciembre 31, 2018		(8,339)	(5,827)	(10,093)	(1,792)		(26,051)
Depreciación		(478)	(249)	(838)	(212)		(1,777)
Escisión, nota 1			86	6,147	1,446		7,679
Ventas y bajas			2	404	52		458
Diciembre 31, 2019		<u>(8,817)</u>	<u>(5,988)</u>	<u>(4,380)</u>	<u>(506)</u>		<u>(19,691)</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Adiciones incluyen principalmente compra de grúa para operaciones portuarias por US\$3.6 millones, compra de terrenos para operaciones de agro insumos US\$1.2 millones, costos de construcción de tanques para transportar y almacenar líquidos por US\$237 y dos maquinarias para carga y descarga de materiales al granel por US\$169.
- Los activos transferidos como parte de la escisión incluyen principalmente terrenos, maquinarias para mezcla de fertilizantes y vehículos de las operaciones de agro insumos, nota 1.

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

El valor razonable de los terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura fue determinado con base en el enfoque de mercado comparable que refleja los precios de transacciones recientes para propiedades similares.

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

El valor razonable de los terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura, maquinaria y equipos corresponde al Nivel 2 dentro de la jerarquía de valor razonable establecida por la NIIF 13. Adicionalmente, no han existido transferencias entre el Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3 durante el año.

Si los terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura, maquinaria y equipos hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los valores en libros hubieran sido los siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terrenos	735	1,914
Terminal portuario	21,719	22,298
Edificios y obras de infraestructura	3,322	3,254
Maquinarias y equipos	9,819	8,335

#### 10. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero 2019	2,006		2,006
Gasto de depreciación	—	<u>(201)</u>	<u>(201)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,006</u>	<u>(201)</u>	<u>1,805</u>

#### **Valores reconocidos en estado de resultados:**

	<u>31/12/19</u>
Gasto por amortización del activo por derechos de uso	201
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	149

El total de las salidas de efectivo por concepto de pasivos arrendamientos asciende a US\$288 para el año 2019.

## 11. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Garantizados - al costo amortizado:</u></i>		
Préstamos bancarios	30,074	39,072
<i><u>No garantizados - al costo amortizado:</u></i>		
Préstamo bancario	<u>4,556</u>	<u>5,050</u>
Total	<u>34,630</u>	<u>44,122</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,156	3,236
No corriente	<u>33,474</u>	<u>40,886</u>
Total	<u>34,630</u>	<u>44,122</u>

Un detalle de los préstamos garantizados y no garantizados es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Banco Latinoamericano de Exportaciones, con vencimientos trimestrales hasta el año 2026 y una tasa de interés anual del 6.90% (Tasa Libor 3 meses más margen 5%) <b>(1)</b>	30,064	24,247
Banco Internacional S. A., con vencimientos trimestrales hasta el año 2024 y una tasa de interés promedio de 5.25% y 7.79%, ambas fijas		6,022
Banco del Pichincha Panamá, con vencimientos trimestrales hasta el año 2023 y una tasa de interés promedio de 6%, la cual se reajusta semestralmente.	4,555	5,050
Banco de la Producción S. A., con vencimientos mensuales hasta el año 2025 y una tasa de interés promedio de 6.97%, la cual se reajusta mensualmente.		5,024
Banco del Pichincha S. A., con vencimientos trimestrales hasta el año 2024 y una tasa de interés promedio de 7.29%, la cual se reajusta trimestralmente.	<u>11</u>	<u>3,779</u>
Total	<u>34,630</u>	<u>44,122</u>

**(1)** En diciembre 20 del 2019, la Compañía en conjunto con ciertas compañías relacionadas (como deudores), suscribieron un contrato de préstamo con Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, por un valor total de US\$110 millones, de los cuales se asignaron US\$30 millones y se compensaron deudas con el referido Banco por US\$18.4 millones; el préstamo tiene una tasa de interés LIBOR tres meses más un margen del 5% y vencimientos trimestrales de capital e interés desde diciembre del 2021 hasta diciembre del 2026.

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

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

Al 31 de diciembre del 2019, los préstamos bancarios de la Compañía se encuentran garantizados con terreno, edificios y terminal portuario y maquinarias de propiedad de la Compañía por US\$67.8 millones y activos de compañías relacionadas por US\$22.9 millones.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
2020		8,948
2021	2,294	9,115
2022	5,962	16,319
2023	6,018	3,846
2024	4,800	2,159
2025	4,800	499
2026	<u>9,600</u>	<u>      </u>
Total	<u>33,474</u>	<u>40,886</u>

A continuación, se incluye una reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento, los cuales representan flujo de efectivo:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al inicio del año	44,122	54,393
Nuevos préstamos	14,550	10,000
Escisión, nota 1	(7,077)	
Costos financieros	2,906	3,502
Pago de capital	(16,960)	(20,325)
Pago de intereses	<u>(2,911)</u>	<u>(3,448)</u>
Saldo al final del año	<u>34,630</u>	<u>44,122</u>

**ESPACIO EN BLANCO**

## 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Corriente:</i>		
Compañías relacionadas, nota 21	15,370	37,378
Proveedores:		
Del exterior	5,312	6,876
Locales	4,155	5,438
Beneficios a empleados	206	804
Otros	<u>103</u>	<u>276</u>
Subtotal	25,146	50,772
<i>No corriente:</i>		
Otros	<u>7</u>	<u>83</u>
Total	<u>25,153</u>	<u>50,855</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores del exterior incluye principalmente facturas por importaciones de fertilizantes y productos agroquímicos, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no generan intereses; proveedores locales incluye principalmente valores pendientes de pago por US\$3 millones por compra de maquinarias.

## 13. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez (años):	
2020	150
2021	162
2022	175
2023	188
2024	203
Posteriores	<u>989</u>
Total	<u>1,867</u>
Clasificación:	
Corriente	150
No corriente	<u>1,717</u>
Total	<u>1,867</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través del Departamento Financiero de la Compañía.

#### 14. IMPUESTOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto a la salida de divisas <b>(1)</b>	1,351	3,108
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones <b>(2)</b>	1,385	1,920
Retenciones en la fuente	903	1,824
Notas de crédito por recibir		1
Provisión de impuestos por recuperar <b>(3)</b>	<u>(180)</u>	<u>(1,709)</u>
Total	<u>3,459</u>	<u>5,144</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Provisión por determinaciones tributarias		180
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - ISD	84	100
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	<u>56</u>	<u>86</u>
Total	<u>140</u>	<u>366</u>

- (1)** Impuesto a la salida de divisas representa crédito tributario generado por las transferencias realizadas a los proveedores del exterior por la compra de bienes.
- (2)** Impuesto al valor agregado y retenciones representa crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios.
- (3)** Un movimiento de la provisión de impuestos por recuperar es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	1,709	1,020
Provisión	359	579
Escisión, nota 1	(1,888)	115
Castigos	<u>—</u>	<u>(5)</u>
Saldo al final del año	<u>180</u>	<u>1,709</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, según estados financieros	298	1,220
Gastos no deducibles <b>(3)</b>	<u>934</u>	<u>1,694</u>
Utilidad gravable	<u>1,232</u>	<u>2,914</u>
Impuesto a la renta causado 25% (2018 - 25%) <b>(1)</b>	<u>308</u>	<u>728</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>		<u>994</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>308</u>	<u>994</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (3) Gastos no deducibles incluye principalmente depreciación por valuación por US\$345, provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$238 y otras provisiones por US\$179.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2010 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

**Impuesto a la renta diferido** - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró impuestos diferidos correspondiente a diferencias temporarias existentes a esa fecha, con base a lo establecido en la Ley de Fomento Productivo, la cual eliminó la consideración del anticipo de impuesto a la renta como impuesto a la renta mínimo. Hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía no registraba saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón a que históricamente el impuesto a la renta reconocido en resultados por la Compañía correspondía al impuesto a la renta mínimo y no al impuesto causado. Los saldos de impuestos diferidos se detallan a continuación:

	<u>Saldos al final del año</u>
<i>Reconocidos en resultado del año:</i>	
Obligaciones de beneficios definidos	(31)
<i>Reconocidos en otro resultado integral:</i>	
Revaluación de Propiedades, planta y equipo	<u>2,487</u>
Total	<u>2,456</u>

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

El siguiente es el análisis de los saldos de impuestos diferidos (después de la compensación) para fines de información financiera:

	<u>31/12/19</u>
Activos por impuestos diferidos	(31)
Pasivos por impuestos diferidos	<u>2,487</u>
Saldo active (pasivo) por impuestos diferidos	<u>2,456</u>

**Aspectos tributarios:** El 31 de diciembre del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

- Reformas a varios cuerpos legales

#### *Ingresos*

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *“En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”*.
- Se determinó nuevos sectores como priorizados para el Estado, tales como: agrícola; oleoquímica; cinematografía y audiovisuales, eventos internacionales; exportación de servicios; desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, servicios en línea; eficiencia energética; industrias de materiales y tecnologías de construcción sustentables; y, sector industrial, agroindustrial y agro asociativo.

#### *Gastos Deducibles*

- Para sociedades, excepto bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, la deducibilidad de intereses de créditos externos se limita al 20% de la utilidad antes de la participación a trabajadores, intereses, depreciaciones y amortizaciones.
- A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

#### *Impuesto al valor agregado*

- Se gravan con IVA los servicios digitales (prestados o contratados a través de internet), cuyo hecho generador será el momento del pago. El importador de servicios digitales será quien asuma el IVA. Aplicable en 180 días.
- Se considera hecho generador del IVA a la comisión en los servicios de entrega y envío de bienes muebles de naturaleza corporal.

- Se agrega como agentes de percepción a los no residentes en Ecuador que presten servicios digitales.

#### *Impuesto a la Salida de Divisas*

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

- Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.
- Pagos al exterior rendimientos, ganancias de capital y capital de:
  - Valores emitidos por sociedades domiciliadas en Ecuador, que fueron adquiridos en el exterior.
  - A inversiones del exterior ingresadas al Mercado de valores.
  - Depósitos a plazo fijo o inversiones con recursos del exterior en instituciones del Sistema financiero nacional.
- Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a “inversión en derechos representativos de capital”
- Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

#### **Contribución Única y Temporal**

Las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en función de los porcentajes establecidos en la Ley.

#### **15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de octubre del 2020. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	254	1,629
Desahucio	<u>93</u>	<u>634</u>
Total	<u>347</u>	<u>2,263</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

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

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

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,629	1,323
Costo de los servicios del período corriente	95	186
Costo por intereses neto	68	52
Pérdidas actuariales	46	203
Escisión, nota 1	(1,369)	
Transferencia de empleados hacia compañías relacionadas	(116)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(84)	(108)
Beneficios pagados	<u>(15)</u>	<u>(27)</u>
Saldos al final del año	<u>254</u>	<u>1,629</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	634	532
Costo de los servicios del período corriente	50	86
Costo por intereses neto	26	21
Pérdidas actuariales	2	118
Escisión, nota 1	(479)	
Transferencia de empleados hacia compañías relacionadas	(68)	
Beneficios pagados	<u>(72)</u>	<u>(123)</u>
Saldos al final del año	<u>93</u>	<u>634</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en miles US\$ dólares	12	3
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en miles de US\$ dólares	(11)	(3)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5%)	(3%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en miles de US\$ dólares	13	4
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en miles de US\$ dólares	(12)	(3)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5%)	(3%)

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

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

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa(s) de descuento	4.21	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50	1.50
Tasa(s) de rotación	13.60	15.04

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Reconocido en resultados:</u>		
Costo de los servicios del período corriente	145	272
Costo por intereses neto	<u>94</u>	<u>73</u>
Total	<u>239</u>	<u>345</u>
<u>Reconocido en otro resultado integral:</u>		
Pérdidas actuariales	48	321
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(83)</u>	<u>(108)</u>
Total	<u>(35)</u>	<u>213</u>

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(a) **Clases y categorías de instrumentos financieros** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	5,602	2,976
Inversiones temporales	3,006	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>7,610</u>	<u>22,521</u>
Total	<u>16,218</u>	<u>25,497</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos	34,630	44,122
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24,844	50,051
Pasivos por arrendamientos	<u>1,867</u>	<u>—</u>
Total	<u>61,341</u>	<u>94,173</u>

- (b) **Gestión de riesgos financieros** - 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.

- (c) **Riesgo de mercado** - Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en tasas de interés. La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

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

Al 31 de diciembre del 2019, si las tasas de interés variable hubieran aumentado / disminuido 100 puntos y todas las demás variables se mantuvieran constantes, el gasto de interés reconocido resultados hubiera aumentado / disminuido por US\$586. Esto es principalmente atribuible a la exposición de la Compañía a tasas de interés de sus préstamos a tipo variable.

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

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

- (e) **Riesgo de liquidez** - La Vicepresidencia Financiera Corporativa es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración de la Compañía 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 efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

- (f) **Tablas de riesgo de interés y liquidez** - Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los

pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos. Las tablas incluyen tanto los flujos de efectivo de intereses como de capital. En la medida en que los intereses sean a la tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa. El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en la cual la Compañía deberá hacer el pago.

	%	Menos de 1 mes	1-3 meses	3 meses a 1 año	1-5 años	Más de 5 años	Total
<i>31 de diciembre del 2019:</i>							
No devenga interés		392	281	24,171			24,844
Tasa fija	7.68	12	37	102	947	769	1,867
Tasa variable	6.79	<u>11</u>	<u>572</u>	<u>573</u>	<u>23,874</u>	<u>9,600</u>	<u>34,630</u>
Total		<u>415</u>	<u>890</u>	<u>24,846</u>	<u>24,821</u>	<u>10,369</u>	<u>61,341</u>
<i>31 de diciembre del 2018:</i>							
No devenga interés		1,721	11,015	37,232	83		50,051
Tasa fija	5.67		1,012				1,012
Tasa variable	7.38	<u>24</u>	<u>389</u>	<u>1,811</u>	<u>40,387</u>	<u>499</u>	<u>43,110</u>
Total		<u>1,745</u>	<u>12,416</u>	<u>39,043</u>	<u>40,470</u>	<u>499</u>	<u>94,173</u>

- (g) **Riesgo de capital** – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

## 18. PATRIMONIO

- 18.1 Capital social** - El capital social suscrito y pagado consiste de 19,328,495 acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

En febrero 1 del 2019, mediante Acta de Junta General de Socios, se resolvió, entre otros puntos, aumentar el capital de la Compañía en US\$14 millones mediante la capitalización de pasivos con los Socios por US\$10 millones y capitalización de reservas por revaluación de activos por US\$4 millones.

- 18.2 Reservas** – Incluye lo siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Revaluación activos	20,203	25,503
Facultativa	1,184	980
Legal	<u>286</u>	<u>286</u>
Total	<u>21,673</u>	<u>26,769</u>

**Reserva por revaluación de activos** – La reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos surge en la revaluación de terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura y las maquinarias y equipos. Cuando los terrenos, terminal portuario, edificios y obras de

infraestructura y las maquinarias y equipos revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

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

**Reserva facultativa** – Representan reservas de libre disposición de los socios cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

En abril del 2019, mediante acta de Junta de Socios, la Compañía realizó la apropiación de reserva facultativa por US\$203.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Déficit Acumulado	(3,706)	(3,559)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,521)	(1,521)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>517</u>	<u>7,002</u>
Total	<u>(4,710)</u>	<u>1,922</u>

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

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

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

## 19. INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Fertilizantes	52,755	65,406
Agroquímicos	16,551	17,795
Servicios portuarios	15,524	17,725
Otros	<u>4,810</u>	<u>7,676</u>
Valores facturados a clientes	89,640	108,602
Valores facturados bajo modelo de agente <b>(1)</b>	<u>(22,023)</u>	
Total	<u>67,617</u>	<u>108,602</u>

**(1)** Tal como se indica en la nota 3.11, la Compañía presenta sus ingresos por el importe neto que resulta de los valores facturados a su compañía relacionada Fertisa Agif C. L. menos el valor de las compras de bienes facturados por los proveedores, debido a que en estas transacciones la Compañía actuó como agente, realizando la intermediación para que la compañía relacionada realice la compra de bienes a los proveedores. Un resumen de los valores reconocidos como ingresos bajo modelo de agente es como sigue:

	<u>31/12/19</u>
<u>Ingresos:</u>	
(Disminución) por registro de ingresos bajo modelo de agente	(22,023)
<u>Costo de ventas:</u>	
Disminución por registro de ingresos bajo modelo de agente	22,023

## 20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	56,293	87,588
Gasto de administración y ventas	7,970	15,378
Gastos financieros	<u>3,114</u>	<u>3,772</u>
Total	<u>67,377</u>	<u>106,738</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Consumo de inventarios	41,806	70,253
Sueldos y beneficios sociales	5,753	9,445
Mantenimiento de vehículos y equipos	3,457	4,001
Servicios portuarios y logística	3,269	3,434
Intereses y comisiones bancarias	<u>3,114</u>	<u>3,772</u>
PASAN:	57,399	90,905

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
VIENEN:	57,399	90,905
Arriendos de corto plazo y bajo valor	1,893	3,323
Depreciación	1,777	2,001
Impuestos y tasas	1,201	1,636
Guardianía	720	845
Transporte y estiba	559	1,778
Gasto de seguros	512	822
Publicidad	412	869
Otros gastos	<u>2,904</u>	<u>4,559</u>
Total	<u>67,377</u>	<u>106,738</u>

**Gastos de sueldos y beneficios sociales**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	3,914	6,250
Beneficios sociales	722	1,364
Aportes al IESS	53	1,271
Beneficios definidos	793	345
Participación a trabajadores	<u>271</u>	<u>215</u>
Total	<u>5,753</u>	<u>9,445</u>

**21. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Fertisa Agif C. L. <b>(1)</b>	6,658	
Aerovic C.L.		5,507
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.		2,952
Otras	<u>        </u>	<u>132</u>
Total	<u>6,658</u>	<u>8,591</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Favorita Limited Partnership <b>(2)</b>	14,442	37,280
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	868	
Otras	<u>60</u>	<u>98</u>
Total	<u>15,370</u>	<u>37,378</u>

**(1)** Representa valores por cobrar por la venta como agente de materia prima de fertilizantes y otros agroinsumos, los cuales tienen vencimiento promedio hasta 360 días y no devengan intereses, nota 3.11.

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Ventas de fertilizantes en sacos y agroquímicos:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	8,427	13,148
Aerovic C. A.	5,931	7,208
Reylacteos C. L.	750	1,739
<u>Compras de fertilizantes, agroquímicos y materiales:</u>		
Favorita Limited Partnership	28,178	44,489
Expoplast C.L.	101	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	4	402
Otros	43	180
<u>Gastos de administración y ventas:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios corporativos y otros	141	312
Otros	2	42

**Compensación del personal clave de la Administración** - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la Administración durante el año fue la siguiente:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a corto plazo	269	238
Beneficios post-empleo	<u>30</u>	<u>32</u>
Total	<u>299</u>	<u>270</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

## 22. 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.

### **23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Dado que la Compañía realiza actividades de operaciones portuarias que se consideran prioritarias para el Gobierno Nacional, la Compañía ha podido operar hasta la fecha de emisión de los estados financieros sin interrupciones significativas. Algunos desafíos logísticos han aparecido durante este período que la Compañía ha superado con planificación y ciertos costos adicionales.

Para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020, los ingresos de la Compañía por actividades portuarias ascendieron a US\$3.9 millones, versus US\$4.7 millones para marzo del 2019, una disminución de US\$800 o 17% de sus ingresos por actividades portuarias. De enero a abril del 2020, la demanda de los servicios prestados por la Compañía parece mantenerse con una ligera disminución debido a que las actividades portuarias son críticas para el país; sin embargo, no se puede anticipar el impacto económico de la pandemia para todo el año. Si bien el primer cuatrimestre de 2020 fue estable para la Compañía, la Administración cree que el resto del año será un desafío para la mayoría de las empresas debido a posibles dificultades con los riesgos de logística, personal y cadena de suministro. Adicionalmente, es importante indicar que la Compañía cuenta con niveles de liquidez suficientes para afrontar los requerimientos de los meses futuros y la mayor parte de los pasivos corresponden a deuda a largo plazo.

El Gobierno de Ecuador también enfrenta un grave problema fiscal que, a su vez, puede materializarse en una presión adicional para las empresas por nuevos impuestos especiales que están siendo evaluados. El impacto de tales medidas potenciales no es cuantificable a la fecha de emisión de los estados financieros, ya que las leyes finales no se han promulgado.

Salvo lo indicado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de estos estados financieros, el 1 de mayo de 2020, no ocurrieron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto material en los estados financieros.

### **24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 1 del 2020 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Socios sin modificaciones.