

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fertisa, Fertilizantes Terminales i Servicios S.A.

31/12/2012

Ruc.0991352937001

Expediente 74719

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. está constituida en Ecuador desde 1964 y sus actividades principales son la importación, procesamiento y comercialización de fertilizantes así como la prestación de servicios portuarios en su terminal. La Compañía es una subsidiaria de Scylla Limited Partnership.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Efectivo y bancos

El efectivo y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias.

2.3 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades, planta y equipos

2.5.1 Medición. - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

Después del reconocimiento inicial, instalaciones, muebles, enseres y equipos de computación son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. En algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía que requieren revisiones periódicas, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados.

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

2.5.2 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. 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 partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Terminal portuario	60
Edificios	50
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10 - 15
Muebles, enseres y otros	10
Equipos de computación	3 - 5
Vehículos	20

Retiro o venta de propiedades, planta y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados y el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.7 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.8 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.9 Impuestos

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

2.9.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 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.

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.

2.9.3 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.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por 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 por un actuario independiente debidamente calificado. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.10.2 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.

2.11 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos 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.

2.13 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.

2.14 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

3. CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2012 (U.S. dólares)
Clientes	6,618,099
Compañías relacionadas, nota 15	4,911,082
Otras	744,794
Provisión para cuentas incobrables	<u>(307,181)</u>
Total	<u>11,966,794</u>

Al 31 de diciembre del 2012, clientes representa créditos en venta de fertilizantes, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios en 30 días.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	2012 (U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	272,031
Provisión	<u>35,150</u>
Saldos al final del año	<u>307,181</u>

4. INVENTARIOS

	Diciembre 31 2012 (U.S. dólares)
Materias primas	25,653,636
Productos terminados	15,878,295
Inventarios en tránsito	1,559,708
Materiales, insumos y otros	977,808
Repuestos	<u>468,495</u>
Total	<u>44,537,942</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Materias primas incluye principalmente 18,931 TM de Urea por US\$8.8 millones; 10,755 TM de Fosfato de Amonio (DAP) por US\$6.7 millones y 7,921 TM de Muriato Granulado por US\$3.7 millones.
- Productos terminados incluye principalmente 16,984 TM de fertilizantes simples y 1,820 TM de fertilizantes compuestos por US\$8.4 millones y US\$1.1 millones, respectivamente.

- Inventarios en tránsito incluye principalmente 66,960 Lt de Vondozed y 6720 Lt de Reflect por \$337mil y 324 mil; respectivamente, los cuales se encuentran en proceso de nacionalización.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>Año 2012</u>
	(U.S. dólares)
Costo o valuación	89,112,306
Depreciación acumulada	<u>(14,861,527)</u>
Total	<u>74,250,779</u>
<i>Clasificación:</i>	
Terrenos	30,446,524
Terminal portuario	25,990,360
Edificio e instalaciones	6,444,041
Maquinarias y equipos	7,636,232
Obras en curso	3,207,946
Muebles y enseres, equipos de computación y otros	<u>525,676</u>
Total	<u>74,250,779</u>

Al 31 de diciembre del 2012, adquisiciones incluye principalmente compra de una grúa para carga y descarga de contenedores por US\$2.9 millones, una báscula para camión por US\$99,580 y una cuchara electrohidraulica por \$ 78,258.

Propiedades, planta y equipos registrados al valor razonable – El valor razonable de terrenos, terminal portuario, edificios, maquinarias, equipos y vehículos fue determinado por un perito independiente, quien utilizó enfoques de mercado y de costo o reposición y emitió su informe en diciembre del 2011.

En caso de que los terrenos, terminal portuario, edificios, maquinarias, equipos y vehículos hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	... Diciembre 31...
	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)
Terrenos	1,412,898
Terminal portuario	25,228,273
Edificios	1,422,921
Maquinarias y equipo	5,733,367
Vehículos	35,255

Al 31 de diciembre del 2012, maquinarias y equipos con un saldo en libros de US\$3 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 6).

6. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31... 2012 (U.S. dólares)
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>	
Préstamos bancarios (1) (2)	9,770,810
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>	
Préstamos otorgados por:	
Préstamos bancarios (1)	11,975,580
Otras compañías	<u>94,273</u>
Total	<u>21,840,663</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	10,260,182
No corriente	<u>11,580,481</u>
Total	<u>21,840,663</u>

(1) Un detalle de los préstamos bancarios es como sigue:

	... Diciembre 31... 2012 (U.S. dólares)
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>	
Banco Internacional, préstamos con vencimientos mensuales hasta el año 2014 e interés anual del 8%.	7,460,382
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>	
Internacional Finance Corporation (IFC), préstamos con vencimientos semestrales hasta el año 2017 e interés promedio del 4.84% anual, nota 15.	11,366,799
Banco Machala, préstamos con vencimientos mensuales y trimestrales hasta el año 2013 e interés anual del 8%.	608,781
Banco del Pacifico, préstamos con vencimientos hasta agosto del 2017 e interés del 8%	2,310,428
Otros	<u>94,273</u>
Total	<u>21,840,663</u>

(2) Préstamos están garantizados por prenda industrial sobre inventarios, maquinarias y equipos por US\$4.8 millones.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31... 2012 (U.S. dólares)
Proveedores:	
Compañías relacionadas, nota 15	72,295,030
Terceros	8,696,698
Anticipos de clientes	148,136
Otros	<u>88,778</u>
Total	<u>81,228,642</u>

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores terceros incluye principalmente facturas por importaciones de materias primas por US\$ 4.7 millones y US\$ 3.6 respectivamente, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31... 2012 (U.S. dólares)
<i>Activos por impuesto corriente:</i>	
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	5,859,327
Retenciones en la fuente (1)	3,937,098
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	4,306,885
Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(936,862)</u>
Total	<u>13,166,448</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Impuesto a la renta por pagar	1,064,986
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	195,267
Retenciones de impuestos	<u>289,690</u>
Total	<u>1,549,943</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal el crédito tributario por impuesto al valor agregado pagado – IVA y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$3.4 millones y US\$1.1 millones, respectivamente.

(2) La Administración de la Compañía ha constituido una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida en base a un análisis histórico de la recuperación de estas cuentas.

8.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2012 (U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	455,450
Efecto neto de ajustes por aplicación de NIIF	
Gastos no deducibles	306,957
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	<u>(215,242)</u>
Utilidad gravable	<u>547,165</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>125,848</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1,134,129</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	1,134,129
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,569,948)</u>
Total	<u>(435,819)</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) A partir del año 2010, 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.

Durante el año 2012, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$1,134,129 sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$125,848. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1,134,129 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

8.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012 (U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	1,057,511
Provisión	1,134,129
Pagos	<u>(1,126,654)</u>
Saldos al final del año	<u>1,064,986</u>

8.4 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año ... (U.S. dólares)...	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Saldos al fin del año
<i>Año 2012</i>				
<i>Activo por impuestos diferidos:</i>				
Provisión de jubilación patronal	8,874	(8,874)	0	0
<i>Pasivo por impuestos diferidos:</i>				
Propiedades, planta y equipo	(1,578,822)	1,578,822	0	0

9. PATRIMONIO

11.1 *Capital Social* - Al 31 de diciembre del 2012, representa 8.2 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04; todas ordinarias y nominativas.

11.2 *Reservas* - Reservas incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31, ... 2012 (U.S.dólares)
Reserva por valuación	36,095,092
Reserva legal	<u>65,295</u>
Total	<u>36,160,387</u>

Reserva por Valuación - Representa el registro del efecto del incremento en el valor de las propiedades como consecuencia de avalúos técnicos realizados por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.3 *Utilidades retenidas* - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2012 (U.S. dólares)
Déficit Acumulado	(1,354,063)
Resultados acumulados por adopción primera vez de las NIIF	(1,518,218)
Reservas según PCGA anteriores:	
Reserva de capital	<u>6,951,392</u>
Total	<u>4,079,111</u>

10. INGRESOS

	<u>2012</u> <u>(U.S. dólares)</u>
Fertilizantes	100,162,870
Agroquímicos	14,013,141
Servicios portuarios	3,822,465
Otros	<u>8,161,837</u>
Total	<u>126,160,313</u>

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u> <u>(U.S. dólares)</u>
Costo de ventas	114,333,192
Gastos de administración y ventas	9,124,714
Gastos financieros	<u>1,869,063</u>
Total	<u>125,326,969</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>Diciembre 31, 2012</u> <u>(U.S. dólares)</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Aerovic C.A.	4,276,231
Tabule S. A.	182,575
Otras	<u>452,276</u>
Total	<u>4,911,082</u>

Al 31 de diciembre del 2012, cuenta por cobrar a Aerovic C. A. representa saldos de facturas por venta de fertilizantes.

	<u>Diciembre 31, 2012</u> <u>(U.S. dólares)</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Favorita Limited Partnership	43,880,085
Reybanpac, Rey Banano del Pacifico C. A.	28,325,743
Ecuador Shipping Co. Ltd.	47,887
Otras	<u>41,315</u>
Total	<u>72,295,030</u>

Al 31 de diciembre del 2012:

- Las cuentas por pagar a Favorita Limited Partnership representa facturas por importaciones de materias primas, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 360 días y no devengan intereses.
- Las cuentas por pagar a Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A representa facturas por compras de materias primas a 30 y 180 días.

13. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene demandas laborales planteadas por ex trabajadores por US\$1.9 millones, los cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran en proceso judicial. La Administración de la Compañía considera que las resoluciones de estas demandas no tendrán un impacto material sobre la posición financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja.

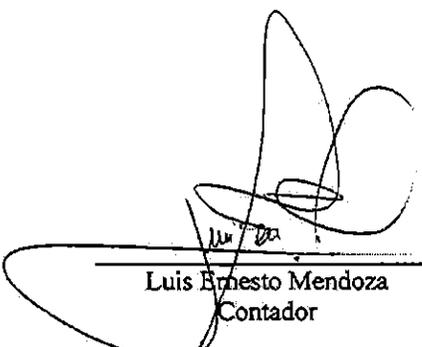
14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 5 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 5 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.


Ing. Alejandro Rojas
Gerente General


Luis Ernesto Mendoza
Contador