

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Fertisa, Fertilizantes Terminales i Servicios S.A.**

31/12/2013

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 2013**

---

#### **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.

#### **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 equivalentes de efectivo**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

##### **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 importe en libros a su valor de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

##### **2.4 Inventarios**

Los inventarios son medidos al costo promedio o valor neto realizable, el menor. 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 en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

Cualquier aumento en la revaluación de estos activos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio en la cuenta de reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

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 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	60
Edificios	50
Instalaciones	10
Muebles, enseres y otros	10
Maquinarias y equipos	10 - 15
Equipos de computación	3 - 5

- 2.5.3 Retiro o venta de propiedades, planta y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una clase de propiedades, planta y equipos se determina mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, 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 el valor 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).

## **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 efectiva.

## **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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva se determina para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio para la importación de fertilizantes a terceros es de 180 días y a compañías relacionadas 360 días.

## **2.9 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta equivale a la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido, si hubiere.

**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. La NIC 12 establece que un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables.

**2.9.3 Activos por impuestos corrientes** - El impuesto por cobrar corriente representa crédito tributario generado por 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.

## **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 por un perito independiente utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período por un actuario independiente debidamente calificado.

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 nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de la 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.

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

**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 de la Compañía, 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 de la Compañía 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. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	833,321	906,401
Inversiones temporales	<u>1,511,133</u>	<u>          </u>
Total	<u>2,344,454</u>	<u>906,401</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Efectivo y bancos incluye principalmente saldos de cuentas corrientes en bancos locales por US\$768,979, las cuales no generan intereses.
- Inversiones temporales incluye principalmente certificado de depósito en banco local con vencimiento en febrero del 2014 e interés del 5% anual por US\$1 millón.

### 4. CUENTAS POR COBRAR



	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	8,161,022	6,618,099
Compañías relacionadas, nota 15	4,385,002	4,911,082
Otras	482,813	744,794
Provisión para cuentas incobrables	<u>(156,549)</u>	<u>(307,181)</u>
Total	<u>12,872,288</u>	<u>11,966,794</u>

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía efectúa un análisis de la situación financiera e historial crediticio del mismo para evaluar la calidad y límites de crédito por cliente. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales a finales de año, US\$1.4 millones corresponden a Interroc S. A. No hay otros clientes que representen más del 5% saldo total de los créditos por ventas.

Al 31 de diciembre del 2013, clientes representa créditos por ventas de fertilizantes, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios de 35 días.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	307,181	272,031
Provisión	37,600	35,150
Castigos	<u>(188,232)</u>	<u>          </u>
Saldos al final del año	<u>156,549</u>	<u>307,181</u>

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de concesión de crédito hasta el final del período de referencia. La concentración de riesgo de crédito es limitado debido al hecho de que la base de clientes es extensa y sin relación.

## 5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	10,257,051	25,653,636
Productos terminados	16,373,375	15,878,295
Inventarios en tránsito	2,927,824	1,559,708
Materiales, insumos y otros	1,007,669	977,808
Repuestos	<u>440,140</u>	<u>468,495</u>
Total	<u>31,006,059</u>	<u>44,537,942</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Materias primas incluye principalmente 13,480 TM de Urea por US\$5.2 millones; 4,284 TM de Fosfato de Amonio (DAP) por US\$2.1 millones y 5,264 TM de Muriato Granulado por US\$1.9 millones. Productos terminados incluye principalmente 20,919 TM de fertilizantes simples por US\$10.7 millones y 1,820 TM de fertilizantes compuestos por US\$1.6 millones.

## 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	92,245,353	89,112,306
Depreciación acumulada	<u>(16,706,564)</u>	<u>(14,861,527)</u>
Total	<u>75,538,789</u>	<u>74,250,779</u>

... Diciembre 31...  
2013                      2012

(en U.S. dólares)

*Clasificación:*

Terrenos	32,536,132	30,446,524
Terminal portuario	25,440,045	25,990,360
Edificio e instalaciones	6,430,912	6,444,041
Maquinarias y equipos	10,057,340	7,636,232
Activos en tránsito	388,462	3,207,946
Muebles y enseres, equipos de computación y otros	<u>685,898</u>	<u>525,676</u>
<b>Total</b>	<b><u>75,538,789</u></b>	<b><u>74,250,779</u></b>

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

	<u>Terrenos</u> (en U.S. dólares)	<u>Terminal portuario</u>	<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>e Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y otros</u>	<u>Activos en tránsito</u>	<u>en Total</u>
<i>Costo o valuación</i>							
Saldos al 1 de enero de 2012	30,446,524	29,544,556	10,361,342	12,612,603	1,206,972	1,087,609	85,259,606
Adquisiciones		30,361	27,532	112,581	120,513	3,593,887	3,884,874
Activaciones		927,454	241,933	230,288	73,875	(1,473,550)	
Ventas					(32,174)		(32,174)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	30,446,524	30,502,371	10,630,807	12,955,472	1,369,186	3,207,946	89,112,306
Adquisiciones			60,217	390,349	270,898	346,530	1,067,994
Activaciones			156,055	2,986,989	22,970	(3,166,014)	
Ventas y bajas					(38,789)		(38,789)
Incremento por revaluación	<u>2,089,608</u>	<u>67,081</u>	<u>50,359</u>	<u>(104,309)</u>	<u>1,103</u>		<u>2,103,842</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>32,536,132</u>	<u>30,569,452</u>	<u>10,897,438</u>	<u>16,228,501</u>	<u>1,625,368</u>	<u>388,462</u>	<u>92,245,353</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Adquisiciones incluye principalmente la compra de un generador por US\$ 110,707 y adecuaciones en proceso al muelle por \$ 153,677.
- Maquinarias y equipos por un saldo en libros de US\$ 5.3 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía (ver Nota 7).

	<u>Terminal portuario</u> (en U.S. dólares)	<u>Edificio e instalaciones</u>	<u>e Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y otros</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Saldos al 1 de enero de 2012	(4,001,551)	(3,893,776)	(4,633,335)	(771,823)	(13,300,485)
Depreciación	(510,460)	(292,990)	(685,905)	(100,789)	(1,590,144)
Ventas				29,102	29,102
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(4,512,011)	(4,186,766)	(5,319,240)	(843,510)	(14,861,527)
Depreciación	(617,396)	(279,797)	(851,921)	(133,044)	(1,882,158)
Ventas		37		37,084	37,121
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>(5,129,407)</u>	<u>(4,466,526)</u>	<u>(6,171,161)</u>	<u>(939,470)</u>	<u>(16,706,564)</u>

**Propiedades y equipos registrados al valor razonable** – Un perito independiente realizó el avalúo sobre terrenos, terminal portuario, edificios, maquinarias, equipos y vehículos para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración fue determinado con referencia al método comparativo. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2013.

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos	1,412,898	1,412,898
Terminal portuario	24,697,282	25,228,273
Edificios	1,469,962	1,422,921
Maquinarias y equipos	8,342,574	5,733,367
Instalaciones	431,249	553,525
Vehículos	53,144	35,255

**Medición del valor razonable de los terrenos, terminal portuario, maquinarias, equipos y vehículos de dominio absoluto de la Compañía** - Al 31 de diciembre de 2013, la jerarquía del valor justo de mercado de terrenos, terminal portuario, edificios, maquinarias, equipos y vehículos corresponde al Nivel 2.

## 7. PRÉSTAMOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Garantizados - al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios (1), (2)	20,680,813	21,137,609
<u>No garantizados - al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios (1)	5,323,604	608,781
Otras compañías	<u>79,644</u>	<u>94,273</u>
Total	<u>26,084,061</u>	<u>21,840,663</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	16,038,545	10,260,182
No corriente	<u>10,045,516</u>	<u>11,580,481</u>
Total	<u>26,084,061</u>	<u>21,840,663</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Garantizados - al costo amortizado</u></i>		
Banco Internacional, préstamos con vencimientos mensuales hasta el año 2018 y tasa pasiva referencial más 4.8 puntos reajustables anualmente.	6,583,109	7,460,382
Internacional Finance Corporation (IFC), préstamos con vencimientos semestrales hasta el año 2017 y tasa de interés LIBOR más 4.25%, nota 16. (3)	8,836,352	11,366,799
Banco del Pacifico, préstamos con vencimientos hasta agosto del 2017 e interés del 8%		2,310,428
Banco del Austro, préstamos con vencimientos semestrales y anuales hasta mayo del 2014 e interés del 9.02%	5,261,352	
<i><u>No garantizados - al costo amortizado</u></i>		
Banco del Pacifico, préstamos con vencimientos hasta agosto del 2017 e interés del 8%	1,895,604	
Banco del Pichincha, aval bancario con vencimiento semestral hasta febrero del 2014.	3,428,000	
Banco de Machala, préstamos con vencimientos mensuales y trimestrales hasta el año 2013 e interés anual del 8%.		608,781
Otros	<u>79,644</u>	<u>94,273</u>
Total	<u>26,084,061</u>	<u>21,840,663</u>

(2) Préstamos están garantizados por prenda industrial sobre inventarios, maquinarias y equipos por US\$7.4 millones (ver notas 5 y 6).

(3) Préstamo garantizado con propiedades y equipos de compañías relacionadas.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores:		
Compañías relacionadas, nota 15	55,192,326	72,295,030
Terceros	10,031,870	8,696,698
Anticipos de clientes	33,741	148,136
Otros	<u>265,250</u>	<u>88,778</u>
Total	<u>65,523,187</u>	<u>81,228,642</u>

Al 31 de diciembre del 2013, proveedores terceros incluye principalmente facturas por importaciones y compras locales de materias primas por US\$ 5.4 millones y US\$4.4 millones, respectivamente; las cuales tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no devengan intereses.

## 9. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	5,344,097	5,859,327
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	2,242,507	4,306,885
Retenciones en la fuente (1)	5,058,836	3,937,098
Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(881,146)</u>	<u>(936,862)</u>
Total	<u>11,764,294</u>	<u>13,166,448</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta		1,064,986
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	90,649	195,267
Retenciones de impuestos	<u>215,931</u>	<u>289,690</u>
Total	<u>306,580</u>	<u>1,549,943</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, Impuesto al Valor Agregado – IVA por US\$1.8 millones y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$4 millones se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	479,872	455,450
Gastos no deducibles	1,155,660	306,957
Remuneraciones empleados con discapacidad	<u>(205,200)</u>	<u>(215,242)</u>
Utilidad gravable	<u>1,430,332</u>	<u>547,165</u>
Impuesto a la renta causado al 22% (2012 - 23%)	<u>314,673</u>	<u>125,848</u>

Durante el año 2013, la Compañía determinó un impuesto a la renta causado del año de US\$314,673; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta fue US\$1.3 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$1.3 millones equivalente al impuesto a la renta mínimo, un resumen es como sigue:

2013                      2012

	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	<u>314,673</u>	<u>125,848</u>
Anticipo calculado	<u>1,337,664</u>	<u>1,134,129</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>1,337,664</u>	<u>1,134,129</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas hasta el año 2008 por partes de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2009 al 2013.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,064,986	1,057,511
Provisión	1,337,664	1,134,129
Compensación	<u>(2,402,650)</u>	<u>(1,126,654)</u>
Saldos al final del año	<u>          -</u>	<u>1,064,986</u>

## 10. PATRIMONIO

- 12.1 *Capital Social* - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital autorizado, suscrito y pagado representa 8.2 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas.

- 12.2 *Reservas* - Incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva por valuación	38,198,934	36,095,092
Reserva legal	<u>154,422</u>	<u>154,422</u>
Total	<u>38,353,356</u>	<u>36,249,514</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.

- 12.3 *Resultados acumulados* - Incluye lo siguiente:

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Déficit Acumulado	(2,300,981)	(1,443,189)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,518,218)	(1,518,218)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>6,951,392</u>	<u>6,951,392</u>
<b>Total</b>	<u><b>3,132,193</b></u>	<u><b>3,989,985</b></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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas 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.

## 11. INGRESOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Fertilizantes	89,808,647	100,162,870
Agroquímicos	15,850,113	16,376,823
Servicios portuarios	4,846,446	5,363,319
Otros	<u>5,996,589</u>	<u>4,257,301</u>
<b>Total</b>	<u><b>116,501,795</b></u>	<u><b>126,160,313</b></u>

## 12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	101,015,883	114,333,192
Gastos de administración y ventas	11,481,114	9,124,714
Gastos financieros	<u>1,971,419</u>	<u>1,869,063</u>
<b>Total</b>	<u><b>114,468,416</b></u>	<u><b>125,326,969</b></u>

### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Aerovic C.A.	4,095,889	4,276,231
Tabule S. A.	182,575	182,575
Otras	<u>106,538</u>	<u>452,276</u>
Total	<u>4,385,002</u>	<u>4,911,082</u>

Al 31 de diciembre del 2013, cuentas por cobrar a Aerovic C.A. representa saldos de facturas por venta de agroquímicos.

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Favorita Limited Partnership	24,070,583	43,880,085
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	31,026,865	28,325,743
Otras	<u>94,878</u>	<u>89,202</u>
Total	<u>55,192,326</u>	<u>72,295,030</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

- Cuenta 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.
- Cuenta por pagar a Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. representa facturas por compras de materias primas a 30 y 180 días.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Ventas de fertilizantes y agroquímicos:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	13,275,814	19,318,528
Aerovic C.A.	2,638,483	3,079,394
<u>Costo de ventas:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., compras de fertilizante, movilización en puerto y compras de plástico	50,932,682	43,985,223
Favorita Limited Partnership, compras de fertilizantes	5,665,470	23,000,659
<u>Gastos de administración y ventas:</u>		
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios de asesoría	499,804	3,960,587

### 14. CONTINGENCIAS

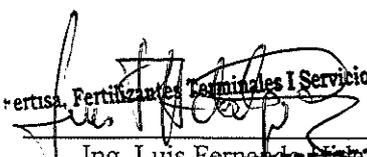
La Compañía mantiene demandas laborales planteadas por ex trabajadores, los cuales, a la fecha de emisión de los estados financieros, se encuentran en proceso judicial. La Administración de la Compañía, basada en su experiencia, estima que los efectos financieros de estas demandas ascenderán a US\$ 1.8 millones aproximadamente.

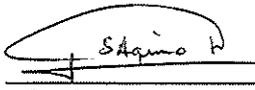
## 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo 15 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
Fertisa, Fertilizantes, Terminales y Servicios S.A.  
Ing. Luis Fernando Hidalgo  
Luis Fernando Hidalgo, MBA  
GERENTE GENERAL

  
Ec. Sergio Aquino Bazán