

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fertisa, Fertilizantes Terminales i Servicios S.A.

31/12/2014
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 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S. A. ("La Compañía") fue constituida en Ecuador en junio de 1964 y sus actividades principales son la importación, procesamiento y comercialización de fertilizantes así como la prestación de servicios portuarios. La controladora inmediata de la Compañía es Scylla Limited Partnership constituida en Nueva Zelanda y la controladora principal es Favorita Fruit Co. Ltd., constituida en Islas Vírgenes Británicas.

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 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades y equipos que son medidas a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye activos financieros líquidos y depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 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 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.

2.5 Inventarios

Son medidos al costo promedio o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios se asigna utilizando el método de 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.



2.6 *Propiedades, planta y equipos*

- 2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de 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.

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

- 2.6.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, muebles, enseres y equipos de computación son medidos 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.

- 2.6.4 *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	5 – 60
Edificios	50
Instalaciones	10
Muebles, enseres y otros	3 – 20
Maquinarias y equipos	10 – 15
Equipos de computación	3 – 10

- 2.6.5 *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 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.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al 31 de diciembre del 2014, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 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.

2.10.1 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 imponibles 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.

2.10.2 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. NIC 12 establece que 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.

2.10.3 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.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 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 debidamente calificado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.11.2 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.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

2.12.1 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.

2.12.2 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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 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 son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

2.16 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.17 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>2014</u>
	(U.S. dólares)
Efectivo y bancos	829,314
Inversiones temporales	<u>102,981</u>
Total	<u>932,295</u>



4. CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31 <u>2014</u> (U.S. dólares)
Clientes (1)	9,242,092
Compañías relacionadas, nota 13	328,802
Anticipo a proveedores (2)	409,695
Otras	441,546
Provisión para cuentas incobrables	<u>(156,549)</u>
Total	<u>10,265,586</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- (1) Clientes representa créditos por ventas de fertilizantes, los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedios de 35 días.
- (2) Anticipo a proveedores, incluye principalmente efectivo entregado en calidad de anticipo para la compra de insumos agrícolas por US\$143,748 y para la construcción de galpón por US\$88,319

5. INVENTARIOS

	Diciembre 31 <u>2014</u> (U.S. dólares)
Productos terminados	18,971,450
Materias primas	14,673,902
Inventarios en tránsito	2,009,209
Materiales, insumos y otros	980,372
Repuestos	<u>424,460</u>
Total	<u>37,059,393</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Productos terminados incluye principalmente 25,483 TM de fertilizantes simples por US\$11.5 millones y 4,086 TM de fertilizantes compuestos por US\$2.1 millones.
- Materias primas incluye principalmente 8,296 TM de Fosfato de Amonio (DAP) por US\$5.1 millones; 8,039 TM de Gran Urea por US\$3.4 millones y 7,435 TM de Muriato Granulado por US\$2.9 millones.

Productos terminados por US\$2 millones han sido pignorados para garantizar un préstamo de la Compañía, ver nota 7.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Diciembre 31 2014 (U.S. dólares)
Costo o valuación	92,789,504
Depreciación acumulada	(18,872,478)
Total	<u>73,917,026</u>
<i>Clasificación:</i>	
Terrenos	32,536,132
Terminal portuario	25,108,906
Edificio e instalaciones	6,176,264
Maquinarias y equipos	9,197,781
Activos en tránsito	233,656
Muebles y enseres, equipos de computación y otros	<u>664,287</u>
Total	<u>73,917,026</u>

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

	Terrenos (en U.S. dólares)	Terminal portuario	Edificio instalaciones	e Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y otros	Activos tránsito	en Total
<i>Costo o valuación</i>							
Saldos al 1 de enero de 2013	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					(38,789)		(38,789)
Incremento por revaluación	<u>2,082,608</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	32,536,132	30,569,452	10,897,438	16,228,501	1,625,368	388,462	92,245,353
Adquisiciones		7,259	31,115	180,014	160,508	233,743	612,639
Activaciones		350,908	26,867	10,774		(388,549)	
Ventas y bajas				(23,498)	(44,990)		(68,488)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>32,536,132</u>	<u>30,927,619</u>	<u>10,955,420</u>	<u>16,395,791</u>	<u>1,740,886</u>	<u>233,656</u>	<u>92,789,504</u>

	Terminal portuario (en U.S. dólares)	Edificio instalaciones	e Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y otros	Total
<i>Depreciación acumulada</i>					
Saldos al 1 de enero de 2013	(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	(5,129,407)	(4,466,526)	(6,171,161)	(939,470)	(16,706,564)
Depreciación	(689,306)	(312,630)	(1,044,217)	(150,244)	(2,196,397)
Ventas y bajas			17,368	13,115	30,483
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>(5,818,713)</u>	<u>(4,779,156)</u>	<u>(7,198,010)</u>	<u>(1,076,599)</u>	<u>(18,872,478)</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

- Adquisiciones incluye principalmente adecuaciones en proceso al terminal portuario por US\$217,618.
- Maquinarias y equipos por un saldo en libros de US\$4.9 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía, ver nota 7.

7. PRÉSTAMOS

Diciembre 31

2014
(U.S. dólares)

Garantizados - al costo amortizado:

Préstamos bancarios (1) (2)

26,189,745

No garantizados - al costo amortizado:

Otras compañías (1)

62,022

Total

26,251,767

Clasificación:

Corriente

17,667,087

No corriente

8,584,680

Total

26,251,767

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

Diciembre 31

2014
(U.S. dólares)

Garantizados - al costo amortizado:

Internacional Finance Corporation (IFC), préstamos con vencimientos semestrales hasta el año 2017 y tasa de interés LIBOR más 4.25%, nota 16. (3)

6,314,461

Banco Internacional:

Préstamos con vencimientos a 180 días e interés entre 7.10% y 8.50%. (2)

5,153,929

Préstamos con vencimientos mensuales hasta el año 2018 y tasa pasiva referencial más 4.8 puntos reajustables anualmente. (2)

2,322,461

Avales bancarios con interés entre 3.35% y 4.20% con vencimientos a 180 días. (2)

1,696,854

Banco del Pichincha, aval bancario con interés del 4.66% y préstamos con vencimiento a 180 días e interés al 7.5% (3)

4,194,919

Banco del Austro, préstamos con vencimientos semestrales hasta noviembre del 2017 e interés del 8.50%. (2)	3,023,376
Banco de Guayaquil, préstamos con vencimientos hasta marzo del 2015 e interés del 7.5%. (3)	2,038,333
Banco del Pacifico, préstamos con vencimientos hasta agosto del 2017 e interés del 8.64%. (3)	1,445,412
<u>No garantizados - al costo amortizado:</u>	
Otros	<u>62,022</u>
Total	<u>26,251,767</u>

(2) Préstamos están garantizados por prenda comercial sobre inventarios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos por US\$6.9 millones (ver notas 5 y 6).

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

8. CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31 <u>2014</u> (U.S. dólares)
Proveedores:	
Compañías relacionadas, nota 13	51,966,165
Terceros	9,644,933
Anticipos de clientes	199,395
Otros	<u>212,578</u>
Total	<u>62,023,071</u>

Al 31 de diciembre del 2014, proveedores terceros incluye principalmente facturas por importaciones y compras locales de materias primas por US\$ 4.8 millones y US\$4.5 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>2014</u> (U.S. dólares)
<u>Activos por impuesto corriente:</u>	
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	4,943,874
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	2,071,725
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	1,636,514
Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(477,946)</u>
Total	<u>8,174,167</u>



Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la Salida de Divisas – ISD	31,273
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	<u>210,542</u>
Total	<u>241,815</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, Impuesto al Valor Agregado – IVA por US\$1.4 millones, retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$940,368 e Impuesto a la Salida de Divisas – ISD por US\$326,193 se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Durante el año 2014, la Compañía recibió notas de crédito emitidas por el SRI US\$2.8 millones y US\$1.5 millones por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, respectivamente. La Compañía cedió a Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., compañía relacionada, notas de crédito emitidas por el SRI por US\$2 millones.

(2) Durante el año 2014, la Compañía registró provisión para impuestos corrientes incobrables por US\$312,000 y castigos por US\$715,200.

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>2014</u> (U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados Financieros	935,960
Gastos no deducibles	845,849
Remuneraciones empleados con discapacidad	
Utilidad gravable	<u>1,781,809</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	<u>391,998</u>

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y pagado durante el año, 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, incluidos en los estados financieros del año anterior.

Durante el año 2014, la Compañía determinó un impuesto a la renta causado del año de US\$412,344; sin embargo, el anticipo de impuesto a la renta fue US\$1.2 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados del año US\$1.2 millones equivalente al impuesto a la renta mínimo. Este anticipo fue pagado mediante compensación de crédito tributario de impuesto a la renta por US\$967,575 e Impuesto a la Salida de Divisas – ISD por US\$268,365.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido revisadas hasta el año 2009 por partes de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2011 al 2014.

9.3 **Impuesto a la renta diferido** - Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón que generalmente el impuesto a la renta reconocido en resultados por la Compañía corresponde al

impuesto a la renta mínimo y no al impuesto causado. No obstante, la Administración de la Compañía evalúa la aplicabilidad de esta política al final de cada año:

Aspectos tributarios:

9.4 Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - En diciembre 29 del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Deducibilidad de Gastos

- En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
- Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, de acuerdo con las condiciones establecidas en el Reglamento, únicamente en los siguientes casos:
 - Pérdidas por deterioro del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario.
 - Depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento.
 - Deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente.
 - Provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales
 - Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen, paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

9.5 Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador

Impuesto a la Salida de Divisas

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

10. PATRIMONIO

12.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2014, el capital autorizado es de 750 millones de acciones y el capital suscrito y pagado representa 383 millones de acciones de valor nominal unitario de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas.

En diciembre 1 del 2014, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$15 millones, mediante capitalización de reservas por valuación de propiedades, planta y equipos, referido aumento fue inscrito en el Registro Mercantil en diciembre 16 del 2014.

12.2 Reservas - Incluye lo siguiente:

	Diciembre 31 2014 (en U.S. dólares)
Reserva por valuación	23,198,934
Reserva legal	<u>154,422</u>
Total	<u>23,353,356</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>2014</u> (en U.S. dólares)
Déficit Acumulado	(2,600,961)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,518,218)
Reservas según PCGA anteriores:	
Reserva de capital	<u>6,951,392</u>
Total	<u>2,832,213</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>2014</u> (U.S. dólares)
Fertilizantes	192,866,270
Agroquímicos	17,066,728
Servicios portuarios	8,198,423
Otros	<u>6,779,806</u>
Total	<u>124,911,227</u>

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2014</u> (U.S. dólares)
Costo de ventas	106,043,654
Gastos de administración y ventas	16,307,098
Gastos financieros	<u>1,246,145</u>
Total	<u>123,596,897</u>

13. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Diciembre 31...
2014
(U.S. dólares)

Cuentas por cobrar:

Aerovic C. A.	36,959
Tabule S. A.	182,575
Otras	<u>109,268</u>
Total	<u>328,802</u>

En diciembre 30, 2014, la Compañía celebró un convenio de sustitución de deudor y pago por compensación con Aerovic C. A. y Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., en el cual se establece que esta última se sustituye como deudor en la deuda mantenida por Aerovic C. A. por US\$3.9 millones y en consecuencia, por compensación se extingue parte de la deuda que tiene la Compañía con Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. por el importe antes mencionado.

Diciembre 31
2014
(U.S. dólares)

Cuentas por pagar:

Favorita Limited Partnership	37,461,038
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	14,354,347
Otras	<u>150,780</u>
Total	<u>51,966,165</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

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

2014
(U.S. dólares)

Ventas de fertilizantes y agroquímicos:

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	15,753,364
Aerovic C. A.	3,431,521

Compras:

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., compras de fertilizante, movilización en puerto y compras de plástico	49,989,368
Favorita Limited Partnership, compras de fertilizantes	20,538,996



Gastos de administración y ventas:

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.,
servicios de asesoría y alquiler de instalaciones

3,069,679

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía tiene los siguientes pasivos contingentes:

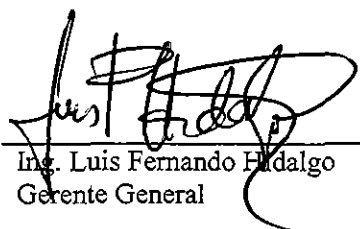
- Como resultado de las revisiones tributarias efectuadas por el SRI de los ejercicios fiscales de años anteriores, se han determinado glosas fiscales por un importe aproximado de US\$5.3 millones más intereses y recargos. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones, considerando que varias etapas administrativas y judiciales deben ser completadas antes de llegar a una instancia final, y que la Compañía defenderá activamente su posición, como en años anteriores. A la fecha de aprobación de los estados financieros, estas glosas se encuentran en proceso de impugnación.
- 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 en estos procesos, estima que los efectos financieros de estas demandas ascenderán a US\$700,000 aproximadamente. Sin embargo no es posible realizar una estimación fiable hasta que estos juicios sean resueltos.

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

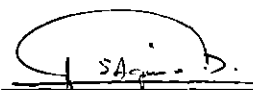
Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo 4 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 4 del 2015 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.



Ing. Luis Fernando Hidalgo
Gerente General



Ec. Sergio Aquino
Contador