

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fertisa, Fertilizantes Terminales i Servicios S.A.

31/12/2015

Ruc 0991352937001

Expediente 74719

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A. ("la Compañía") fue constituida en Ecuador en junio de 1964 y sus actividades principales son la importación, procesamiento y comercialización de fertilizantes así como la prestación de servicios portuarios.

La compañía forma parte del Grupo Económico Favorita cuya compañía holding está registrada en las Islas Vírgenes Británicas. Su principal accionista directo es Scylla Limited Partnership constituida en Nueva Zelanda, el cual es controlado por Favorita Fruit Co. Ltd., por lo que los estados financieros de la Compañía deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Favorita Fruit Co. Ltd, los cuales se emiten por separado. Cada una de las empresas subsidiarias del grupo tiene a su cargo una actividad que contribuye al objeto del grupo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Fertisa, Fertilizantes, Terminales I Servicios S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertas propiedades y equipos que son medidos a sus valores razonables.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Cuentas por Cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.5 Gastos pagados por anticipado

Corresponden principalmente a seguros pendientes de amortizar y otros aún no devengados. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

2.6 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados inicialmente al costo. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo de bienes</u>	<u>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

La utilidad o pérdida resultante del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos se determina mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo; y es reconocida en el estado de resultados.

2.7 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Los activos intangibles están conformados principalmente por la adquisición de licencias y software. La amortización se calcula usando el método de línea recta y la vida útil estimada es de 5 años.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2015, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% y 22% fue menor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

2.9 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

resultados y se presenta como gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,50% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de fertilizantes, agroquímicos y otros bienes

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

Servicios portuarios

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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reservas

Reserva legal

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

Reserva por valuación de activos

Representa el registro del efecto del incremento en el valor de los terrenos, edificios, terminal portuario, instalaciones, maquinarias, equipos y vehículos como consecuencia de avalúos técnicos realizados por peritos independientes. 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.

2.13 Resultados acumulados

Los resultados acumulados incluyen aquellos provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y los saldos de reservas de capital anterior a la adopción.

1. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, en razón que en los últimos años el impuesto a la renta reconocido en resultados por la Compañía corresponde al impuesto a la renta mínimo más el impuesto único a la actividad bananera y no al impuesto causado. No obstante, la Administración de la Compañía evalúa la aplicabilidad de esta política al final de cada año.
- Valor razonable de las propiedades plantas y equipos: Luego del reconocimiento inicial, se miden a su valor razonable, el cual es determinado por un perito independiente debidamente calificado, bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>
Caja	53,500
Bancos	2,340,206
Inversiones temporales (1)	<u>786,968</u>
Total	<u>3,180,674</u>

- (1) Corresponden a inversiones con vencimientos de hasta 90 días que generan intereses promedios de 2,51% y 3,35% anual.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>
Cientes locales	7,898,867
Cientes del exterior	849,861
Provisión para cuentas incobrables	<u>(234,894)</u>
Total	<u>8,513,834</u>

(1) El movimiento de la provisión por incobrables es como sigue:

	<u>2015</u>
Saldo inicial	156,549
Incrementos	83,546
Reversos /utilizaciones	<u>(5,201)</u>
Saldo final	<u>234,894</u>

4. INVENTARIOS

	<u>2015</u>
Productos terminados (1)	15,432,849
Materias primas (2)	16,766,181
Inventarios en tránsito	2,619,259
Materiales, insumos y otros	1,555,711
Repuestos	726,152
Total	<u>37,100,152</u>

- (1) Los productos terminados incluye principalmente 12,732 TM de Fosfato de Amonio (DAP) por US\$6.3 millones; 12,107 TM de Muriato Granulado por US\$3.9 millones; 4,913 TM de Nitrato de Amonio por US\$1.2 millones y 4,559 TM de Urea por US\$1.4 millones.
- (2) La materia prima incluye principalmente 12,507 TM de fertilizantes simples por US\$5.4 millones y 3,801 TM de fertilizantes compuestos por US\$1.8 millones.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios	Terminal Portuario	Maquinarias, Equipo, Instalaciones	Muebles, Enseres y Otros	Activo Fijo en Curso	Total
Al 1 de enero del 2014							
Costo	32,536,132	8,972,851	30,569,451	18,153,089	1,625,367	388,462	92,245,352
Depreciación acumulada	-	(3,012,382)	(5,129,406)	(7,625,305)	(939,469)	-	(16,706,562)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	32,536,132	5,960,469	25,440,045	10,527,784	685,898	388,462	75,538,790
Movimientos 2014							
Adiciones			7,259	241,356	72,792	243,585	564,992
Transferencias		24,534	350,908	12,282	825	(388,549)	-
Bajas				(32,872)	(1,332)	(3,462)	(37,666)
Ventas				(20,000)	(18,317)	(4,857)	(43,174)
Depreciación		(158,787)	(689,306)	(1,198,089)	(150,216)	-	(2,196,398)
Baja depreciación por Costo				2,257	970	-	3,227
Baja depreciación por venta				15,111	12,144	-	27,255
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	32,536,132	5,826,216	25,108,906	9,547,829	602,764	235,179	73,857,026
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	32,536,132	8,997,385	30,927,618	18,353,855	1,679,335	235,179	92,729,504
Depreciación acumulada	-	(3,171,169)	(5,818,712)	(8,806,026)	(1,076,571)	-	(18,872,478)
Valor en libros	32,536,132	5,826,216	25,108,906	9,547,829	602,764	235,179	73,857,026
Movimientos 2015							
Adiciones (1)		16,185	19,818	518,057	92,582	830,267	1,476,909
Transferencias		3,306	145,332	92,101	16,881	(257,620)	-
Ventas				-	(81,172)	(3,326)	(84,499)
Baja depreciación por venta				-	44,702	-	44,702
Depreciación		(155,352)	(690,405)	(1,179,832)	(142,838)	-	(2,168,428)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	32,536,132	5,690,354	24,583,651	8,978,155	532,918	804,500	73,125,710
Al 31 de diciembre del 2015							
Costo	32,536,132	9,016,876	31,092,768	18,964,013	1,707,625	804,500	94,121,915
Depreciación acumulada	-	(3,326,522)	(6,509,117)	(9,985,859)	(1,174,707)	-	(20,996,205)
Valor en libros	32,536,132	5,690,354	24,583,651	8,978,155	532,918	804,500	73,125,710

- (1) Las adquisiciones incluyen principalmente adecuaciones por US\$547,412 para adecuaciones del Galpón Bin Sur y un portacontenedor por US\$316,238.

Las maquinarias y equipos por un saldo en libros de US\$4.6 millones, edificios y el terminal portuario por US\$49.3 millones han sido pignorados para garantizar los préstamos de la Compañía, ver Nota 9.

El valor razonable de los terrenos, edificios, terminal portuario, instalaciones, maquinarias, equipos y vehículos fue determinado por valuaciones realizadas por peritos independientes; bajo los lineamientos del nivel 2 de la jerarquía del valor razonable y en función de las técnicas de valoración utilizadas para su determinación, la cual se basó en la evidencia de mercado de los precios de transacciones para bienes similares.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2015 los préstamos y obligaciones financieras están conformados como sigue:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	<u>2015</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Internacional Finance Corporation (IFC) (1)	LIBOR más 4.25%	-	-
Banco Latinoamericano de Exportaciones (1)	LIBOR más 6.85%	4,624,319	34,797,402
Banco Internacional (1)	7.10% y 8.50%	4,000,000	800,330
Banco del Pichincha (1)	4.66% y 7.5%	6,018,041	-
Banco del Austro (1)	8.5%	-	-
Banco de Guayaquil (1)	7.5%	-	-
Banco del Pacífico (1)	8.64%	-	-
		<u>14,642,360</u>	<u>35,597,732</u>

(1) Préstamos que están garantizados por prenda comercial sobre inventarios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos por US\$4.6 millones y US\$49.3 millones sobre planta, bodegas y oficinas de la Compañía (ver Notas 7 y 8).

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

	<u>2015</u>
Proveedores locales (1)	5,366,411
Proveedores del exterior (1)	7,368,389
Impuesto a la salida de divisas - ISD	109,428
Otros	323,316
Total	<u>13,167,544</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, proveedores terceros incluye principalmente facturas por importaciones de materia prima por US\$ 7.3 millones las cuales tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no devengan intereses.

8. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

La Compañía ha sido fiscalizada por la autoridad tributaria en relación al impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de los ejercicios fiscales del 2004 al 2010, resultando de estas revisiones impuestos adicionales por aproximadamente US\$5.3 millones más intereses y recargos. La mayoría de los casos se encuentra en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. La Administración de la Compañía basada en el criterio de sus

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

asesores tributarios, considera tener los argumentos legales suficientes que les permita obtener resultados favorables en la resolución final de estos reclamos.

Los años del 2012 al 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuestos por recuperar

	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	4,681,326
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	2,472,296
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD (1)	2,699,452
Provisión por deterioro (2)	<u>(565,165)</u>
Total	<u>9,287,909</u>

- (1) Incluye solicitudes de reclamos de Impuesto al Valor Agregado – IVA por aproximadamente US\$1,000,000; retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$903,550 e Impuesto a la Salida de Divisas – ISD por US\$478,656 los cuales se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Durante el año 2015, la Compañía recibió notas de crédito emitidas por el SRI por aproximadamente US\$1,140,000 y US\$76,000 por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas - ISD, respectivamente.
- (2) Durante el año 2015, la Compañía registró provisiones para impuestos corrientes incobrables por US\$312,000 y castigos por US\$224,782, en base a la expectativa de recuperación de los reclamos solicitados a la administración tributaria.

c) Impuestos por pagar

	<u>2015</u>
Retenciones de impuesto a la renta	156,434
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	<u>96,030</u>
Total	<u>252,464</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015:

	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,154,732
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>173,210</u>
Utilidad después de participación laboral	981,522
Gastos no deducibles (1)	<u>1,084,803</u>
Utilidad gravable	<u>2,066,325</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	454,592
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>1,283,214</u>
Impuesto definitivo (2)	<u>1,283,214</u>

- (1) Corresponden principalmente: i) depreciación de activos fijos revaluados registrada en gastos por US\$228,000; ii) donaciones efectuadas por US\$516,000; iii) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$21,000; iv) provisión por incobrables por US\$312,000.
- (2) Dado que el impuesto a la renta causado fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta corriente.

e) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no registra saldos de activos o pasivos por impuesto diferido por las diferencias temporarias existentes, debido a que 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, en relación de los resultados proyectados de la Compañía.

f) Precios de transferencias

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio para el 2015; sin embargo, de acuerdo al diagnóstico preliminar de sus asesores y considerando que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales - corrientes

	<u>Participación</u>	<u>Otros beneficios</u>	<u>Total</u>
	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Saldos al inicio	165,170	281,131	446,301
Incrementos	173,210	879,256	1,052,466
Pagos	(165,170)	(899,733)	(1,064,903)
Saldo al final	<u>173,210</u>	<u>260,654</u>	<u>433,864</u>

- (1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

b) Beneficios sociales - no corrientes

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

	<u>2015</u>
Tasa de descuento	6.50%
Futuro incremento salarial	2.40%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMISS 2002
Tasa de rotación	16.24%-15.17%

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
A 1 de enero	411,606	300,551	712,157
Costo por servicios corrientes	39,452	344,302	383,754
Costo por intereses	22,237	14,990	37,227
Pérdidas/(ganancias) actuariales	108,332	(234,278)	(125,946)
Beneficios pagados	(23,970)	(34,784)	(58,754)
Liquidaciones anticipadas	(1,580)	(45,240)	(46,820)
Al 31 de diciembre	<u>556,077</u>	<u>345,541</u>	<u>901,618</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital suscrito y pagado está representado por 383,178,563 acciones con un valor nominal de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Porcentaje</u>
Scylla Limited Partnership	Nueva Zelandia	99%
Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca	Ecuador	1%
		<u>100%</u>

11. INGRESOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fertilizantes	83,767,032	92,866,270
Agroquímicos	20,166,262	17,066,728
Servicios portuarios	12,572,681	8,198,423
Alimentos para animales	4,006,057	3,871,711
Otros	2,789,933	2,908,095
Total	<u>123,301,965</u>	<u>124,911,227</u>

12. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	<u>2015</u>
Costo de ventas	106,120,532
Gastos de administración y ventas	13,454,035
Total	<u>119,574,567</u>

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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2015</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
Consumo de inventarios	90,809,801	-	90,809,801
Sueldos y beneficios a trabajadores	3,117,762	5,030,630	8,148,392
Alquiler de bodegas, oficina y equipos	2,473,465	1,181,483	3,654,948
Mantenimiento de vehículos y equipos	2,191,457	548,933	2,740,390
Servicios de asesoría	-	28,689	28,689
Transporte y estiba	66,904	2,329,082	2,395,986
Depreciación y amortización	2,015,458	219,364	2,234,822
Servicios portuarios y logística	2,807,637	-	2,807,637
Impuestos y tasas	579,966	787,955	1,367,921
Publicidad	-	506,476	506,476
Gasto de seguros	550,744	224,400	775,144
Guardianía	553,724	192,096	745,820
Donaciones a fundaciones	-	516,000	516,000
Transporte de valores	-	337,856	337,856
Gastos de viaje	16,757	260,238	276,995
Honorarios profesionales	-	154,586	154,586
Otros menores a US\$200,000	936,857	1,136,247	2,073,104
	<u>106,120,532</u>	<u>13,454,035</u>	<u>119,574,567</u>

13. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2015</u>
Intereses ganados	146,087
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	<u>(2,022,081)</u>
Gastos financieros varios	(820,454)
	<u>(2,696,448)</u>

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Aerovic C. A.	3,303,823
Tabule S. A.	182,575
Otras	<u>44,952</u>
Total	<u><u>3,531,350</u></u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>	
Favorita Limited Partnership (2)	21,568,610
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	9,395,990
Otras	<u>119,010</u>
Total	<u><u>31,083,610</u></u>

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

(2) Representa facturas por compras de materias primas, los cuales tienen vencimientos desde 30 hasta 180 días.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

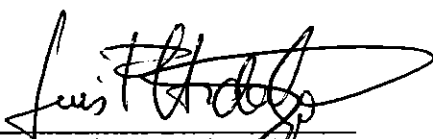
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

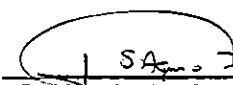
Durante el 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2015</u>
<u>Ventas de fertilizantes y agroquímicos:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	16,764,657
Aerovic C. A.	7,446,003
<u>Compras:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	20,151,509
Favorita Limited Partnership	37,173,877
Aerovic C. A.	3,120
Ecuador Shipping Co. Ltd.	32,000
<u>Gastos de administración y ventas:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	636,613

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

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


Ing. Luis Fernando Hidalgo
Gerente General


Ec. Sergio Aquino
Contador