

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fertisa, Fertilizantes Terminales i Servicios S.A.

31/12/2016

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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones -

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

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.

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.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

(a) **Préstamos y 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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes en la venta de producto terminado en el curso normal de operaciones. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía hasta en 120 días, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados y otros, que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros, netos.

- (ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por la adquisición de inventario. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en 120 días.

Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, mezclas de productos y otros costos directos.

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

Los inventarios de materia prima incluyen una provisión para reducir su importe en libros por las pérdidas o mermas originadas en las adquisiciones de materia prima al granel.

La provisión por mermas se constituye en base al 1% del importe de las compras al granel de materias primas y el saldo de la provisión se ajusta al final del año en base a los resultados determinados en los informes de cierre de importación de materia prima emitidos por el departamento de Control Interno.

2.4 Gastos pagados por anticipado

Corresponden principalmente a seguros y arriendos 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.

2.5 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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<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.

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.6 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 3 años.

2.7 Deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, plantas y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activos intangibles y propiedades, plantas y equipos), debido a que, a pesar de tener pérdidas netas, sus resultados operativos son positivos y adicionalmente sus propiedades, planta y equipos se miden a su valor razonable.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables la cual, se reduce en 10 puntos (12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2016 dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 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 y no al impuesto causado.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- i) 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 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 la provisión 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 representa 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 4.14% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales 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 hasta su vencimiento.

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.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 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.

Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

3. 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:

- 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 y en función de lo indicado en la Nota 2.10 b), cuya aplicabilidad se evalúa 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.
- Provisión por mermas de materias primas: La provisión por mermas se constituye en base al 1% del importe de las compras al granel de materias primas y el saldo de la provisión se ajusta al final del año en base a los resultados determinados en los informes de cierre de importación de materia prima emitidos por el departamento de Control Interno.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2016</u>
Caja	49,300
Bancos	624,785
Inversiones temporales (1)	<u>528,074</u>
Total	<u>1,202,159</u>

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

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2016</u>
Cientes locales	6,619,412
Cientes del exterior	619,966
Provisión para cuentas incobrables	<u>(230,104)</u>
Total	<u>7,009,274</u>

El movimiento de la provisión por incobrables es como sigue:

	<u>2016</u>
Saldo inicial	234,894
Incrementos	66,957
Reversos /utilizaciones	<u>(71,747)</u>
Saldo final	<u>230,104</u>

6. INVENTARIOS

	<u>2016</u>
Productos terminados (1)	16,640,999
Materias primas (2)	8,426,803
Inventarios en tránsito	7,153,453
Materiales, insumos y otros	1,105,231
Repuestos	672,879
Total	<u>33,999,365</u>

- (1) Los productos terminados incluye principalmente 12,590 TM de fertilizantes simples por US\$4.4 millones y 4,173 TM de fertilizantes compuestos por US\$1.5 millones.
- (2) La Materia Prima incluye principalmente 10,998 TM de Muriato Granulado por US\$2.7 millones; 6,911 TM de Nitrato de Amonio por US\$1.5 millones; 5,515 TM de Urea por US\$1.4 millones ; y 4,701 TM de Fosfato de Amonio (DAP) por US\$1.9 millones.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terrenos	Terminal Portuario	Instalaciones	Edificios	Maquinaria y Equipos	Equipos de Computación	Muebles de Oficina	Vehículos	Herramientas y otros equipos	Obrascor proceso	Total
Al 1 de enero del 2015											
Costo	32,536,132	30,927,617	1,958,064	8,997,385	16,395,791	571,780	869,612	186,974	50,969	235,179	92,729,504
Depreciación acumulada	-	(5,818,711)	(1,608,016)	(3,171,169)	(7,198,010)	(483,432)	(419,884)	(141,490)	(31,767)	-	(18,872,478)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	32,536,132	25,108,906	350,049	5,826,216	9,197,781	88,349	449,729	45,484	19,202	235,179	73,857,026
Movimientos 2015											
Adiciones	-	19,818	40,988	16,185	477,069	39,064	38,732	12,310	2,476	830,267	1,476,909
Transferencias	-	145,332	92,101	3,306	-	2,084	(2,084)	16,881	-	(257,620)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(690,405)	(125,230)	(155,352)	(1,054,602)	(1,441)	(4,196)	(75,536)	(3,226)	(3,226)	(84,499)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	(54,968)	(74,594)	(9,812)	(3,464)	-	(2,168,428)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	32,536,132	24,583,651	357,909	5,690,354	8,620,247	74,529	411,315	28,859	18,214	804,500	73,125,710
Al 31 de diciembre del 2015											
Costo	32,536,132	31,092,768	2,091,154	9,016,876	16,872,860	611,488	902,064	140,629	53,445	804,500	94,121,915
Depreciación acumulada	-	(6,509,117)	(1,733,246)	(3,326,522)	(8,252,613)	(536,959)	(490,749)	(111,769)	(35,231)	-	(30,996,205)
Valor en libros	32,536,132	24,583,651	357,909	5,690,354	8,620,247	74,529	411,315	28,859	18,214	804,500	73,125,710
Movimientos 2016											
Adiciones (1)	-	123,954	161,817	5,012	1,555,075	105,196	54,707	285,785	-	626,457	2,898,003
Valoración	(1,246,621)	2,848,788	7,561	122,434	571,944	-	-	-	-	-	2,304,106
Transferencias	-	-	79,924	556,932	-	160,752	1,174	-	-	(798,782)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	-	-	-	-	-	(6,005)	(15,831)	-	(361)	(361)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	-	5,102	13,391	-	(5,951)	(27,787)
Depreciación	-	(646,393)	(123,200)	(139,201)	(842,803)	(78,375)	(71,068)	(27,069)	(3,192)	-	18,493
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	31,289,511	26,910,000	484,011	6,235,531	9,884,463	265,102	395,225	285,135	15,022	625,863	76,386,863
Al 31 de diciembre del 2016											
Costo	31,289,511	34,065,510	2,340,456	9,701,254	18,979,879	877,436	951,940	410,583	53,445	625,863	99,295,876
Depreciación acumulada	-	(7,155,510)	(1,856,446)	(3,465,723)	(9,095,416)	(615,334)	(556,715)	(125,447)	(38,423)	-	(22,909,013)
Valor en libros	31,289,511	26,910,000	484,011	6,235,531	9,884,463	262,102	395,225	285,135	15,022	625,863	76,386,863

(1)

adquisiciones incluyen principalmente adecuaciones por US\$435,450 para adecuaciones del Galpón Bin Norte y dos portacontenedores por US\$918,735.

Las

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2016 los préstamos y obligaciones financieras están conformados como sigue:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	<u>2016</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Latinoamericano de Exportaciones (1)	LIBOR más 6.85%	8,595,830	26,400,000
Banco Internacional (1)	7.10% y 8.50%	2,056,372	5,349,295
Banco del Pichincha (1)	4.66% y 7.5%		
		<u>10,652,202</u>	<u>31,749,295</u>

- (1) Préstamos que están garantizados por prenda comercial sobre inventarios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos por US\$7.9 millones y US\$49.3 millones sobre planta, bodegas y oficinas de la Compañía (ver Notas 7 y 8).

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre:

<u>Años</u>	<u>2016</u>
2017	-
2018	9,949,295
2019	17,486,706
2020	738,738
2021	796,659
2022	858,110
2023	924,301
2024	995,486
	<u>31,749,295</u>

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>
Proveedores locales (1)	6,845,009
Proveedores del exterior (1)	6,756,941
Impuesto a la salida de divisas - ISD	31,736
Otros	958,372
Total	<u>14,592,058</u>

Al 31 de diciembre del 2016, proveedores terceros incluye principalmente facturas por compras e importaciones de Agroquímicos por US\$8.0 millones y 2.5 por importaciones de materia prima Fertilizantes las cuales tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no devengan intereses.

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los años del 2013 al 2016, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuestos por recuperar

	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	4,283,911
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	3,394,019
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD (1)	1,954,063
Provisión por deterioro	<u>(565,165)</u>
Total	<u>9,066,828</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 2016, 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.

c) Impuestos por pagar

	<u>2016</u>
Retenciones de impuesto a la renta	95,694
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	122,247
Total	<u>217,941</u>

Durante el año 2016, la Compañía registró provisiones para determinaciones tributarias por US\$631,885 para cubrir posibles glosas fiscales

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(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 2016 :

	<u>2016</u>
Utilidad después de participación laboral	1,377,120
Gastos no deducibles (1)	<u>1,508,588</u>
Utilidad gravable	<u>2,885,708</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	634,856
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>1,065,999</u>
Impuesto definitivo (2)	<u>1,065,999</u>

(1) Corresponden principalmente: i) depreciación de activos fijos revaluados registrada en gastos por US\$235,000; ii) donaciones efectuadas por US\$440,000; iii) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$132,542; iv) provisión por determinaciones tributarias por US\$631,885.

(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.

10. BENEFICIOS SOCIALES**a) Beneficios sociales - corrientes**

	Participación laboral	Otros beneficios (1)	Total
	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio	173,210	260,654	433,864
Incrementos	243,021	619,633	862,654
Pagos	(173,210)	(600,123)	(773,333)
Saldo al final	<u>243,021</u>	<u>280,164</u>	<u>523,185</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

Composición:

	<u>2016</u>
Jubilación patronal	1,064,902
Desahucio	<u>397,180</u>
	<u>1,462,082</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Jubilación	Desahucio	Total
	2016	2016	2016
A 1 de enero	1,015,733	397,335	1,413,068
Costo por servicios corrientes	174,886	75,295	250,181
Costo por intereses	99,449	16,963	116,412
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(67,961)	(14,954)	(82,915)
Beneficios pagados	(23,768)	(77,459)	(101,227)
Liquidaciones anticipadas	(133,437)	-	(133,437)
Al 31 de diciembre	1,064,902	397,180	1,462,082

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación	Desahucio	Total
	2016	2016	2016
Costo por servicios corrientes	174,886	75,295	250,181
Costo por intereses	99,449	16,963	116,412
	274,335	92,258	366,593

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

	Jubilación	Desahucio	Total
	2016	2016	2016
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(67,961)	(14,954)	(82,915)
Liquidaciones anticipadas	(133,437)	-	(133,437)
	(201,398)	(14,954)	(216,352)

11. PATRIMONIO**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2016 el capital suscrito y pagado está representado por 383,178,563 acciones con un valor nominal de US\$0.04, todas ordinarias y nominativas:

Nombre	Nacionalidad	Porcentaje
Scylla Limited Partnership	Nueva Zelanda	99%
Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca	Ecuador	1%
		100%

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. INGRESOS

	2016
Fertilizantes y Productos	68,697,673
Pecuarios	
Agroquímicos	19,009,398
Servicios portuarios	12,808,379
Otros	2,620,426
Total	<u>103,135,876</u>

13. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
Consumo de inventarios	68,848,484	-	68,848,484
Sueldos y beneficios a trabajadores	3,042,176	5,247,464	8,289,640
Alquiler de bodegas, oficina y equipos	2,043,123	1,065,386	3,108,509
Mantenimiento de vehículos y equipos	2,181,020	537,507	2,718,527
Servicios de asesoría	-	795,561	795,561
Transporte y estiba	64,852	1,773,064	1,837,916
Depreciación	1,766,177	165,124	1,931,301
Amortización	40,957	61,872	102,829
Servicios portuarios y logística	2,725,368	-	2,725,368
Impuestos y tasas	867,754	438,343	1,306,097
Publicidad	-	441,261	441,261
Gasto de seguros	674,179	303,028	977,207
Guardianía	571,910	197,139	769,049
Donaciones a fundaciones	-	440,000	440,000
Transporte de valores	-	349,102	349,102
Gastos de viaje	12,997	251,838	264,835
Honorarios profesionales	-	132,470	132,470
Participación Trabajadores	-	243,021	243,021
Otros menores a US\$200,000	898,862	906,740	1,805,602
	<u>83,737,859</u>	<u>13,348,920</u>	<u>97,086,779</u>

14. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2016
Intereses ganados	70,050
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(3,143,772)
Gastos financieros varios	(938,763)
	<u>(4,012,485)</u>

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

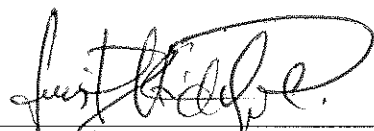
15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Aerovic C. A.	1,009,977
Tabule S. A.	183,609
Otras	126,667
Total	<u>1,320,253</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Favorita Limited Partnership (2)	10,949,763
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	17,863,733
Otras	86,127
Total	<u>28,899,623</u>

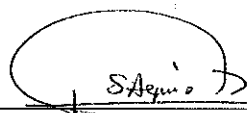
- (1) Representa facturas por importaciones de materias primas, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 360 días y no devengan intereses.
- (2) Representa facturas por compras de materias primas, los cuales tienen vencimientos desde 30 hasta 180 días.

Durante el 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2016</u>
<u>Ventas de fertilizantes y agroquímicos:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	15,235,863
Aerovic C. A.	7,251,682
<u>Compras:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	7,999,155
Favorita Limited Partnership	28,301,216
Aerovic C. A.	-
Ecuador Shipping Co. Ltd.	-
<u>Gastos de administración y ventas:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	1,114,241



Ing. Luis Fernando Hidalgo
Representante Legal



Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad