

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, excepto por ciertos elementos de 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 2017 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:



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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.

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 comerciales: 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.



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 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.

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 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.

2.5 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.



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Años</u>
Terminal portuario	5 - 50
Edificios	34-50
Instalaciones	10
Muebles, enseres y otros	10
Maquinarias y equipos	2 - 22
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 2017 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.

2.7 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 3 años.

2.8 Deterioro del valor de los activos no financieros



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 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.

2.9 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 2017 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



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 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.

2.10 Beneficios a empleados

Beneficios corrientes: 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 no corrientes (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



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.11 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.

2.12 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.

2.13 Reservas

Reserva legal



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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. De acuerdo con los lineamientos descritos en la NIC 16, este saldo sería transferido a resultados acumulados en la medida que se deprecia el activo correspondiente o se disponga del mismo.

2.14 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.

Reserva 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.

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.



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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, planta 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.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>
Caja	46,500
Bancos	1,721,495
Inversiones temporales (1)	<u>692,653</u>
Total	<u>2,460,648</u>

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



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>
Cientes locales	10,370,341
Cientes del exterior	<u>334,758</u>
	10,705,099
Provisión para cuentas incobrables	<u>(289,880)</u>
Total	<u><u>10,415,219</u></u>

El movimiento de la provisión por incobrables es como sigue:

	<u>2017</u>
Saldo inicial	230,104
Incrementos	101,011
Reversos /utilizaciones	<u>(41,235)</u>
Saldo final	<u><u>289,880</u></u>

6. INVENTARIOS

	<u>2017</u>
Productos terminados (1)	15,315,926
Materias primas (2)	8,602,498
Inventarios en tránsito	7,471,246
Materiales, insumos y otros	957,070
Repuestos	<u>786,294</u>
Total	<u><u>33,133,034</u></u>

- (1) Incluye principalmente 5,852 TM de fertilizantes simples por US\$2.3 millones y 3,747 TM de fertilizantes compuestos por US\$1,2 millones.
- (2) Incluye principalmente 2284 TM de Muriato Granulado por US\$616 mil ; 3844 TM de Nitrato de Amonio por US\$1,2 millones ; 2,727 TM de Urea por US\$ 715 mil; y 6,542 TM de Fosfato de Amonio (DAP) por US\$ 2.6 millones.



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2016											
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	94,121,916
Depreciación acumulada	-	(6,509,117)	(1,733,245)	(3,326,522)	(8,252,613)	(536,959)	(490,749)	(111,769)	(35,231)	-	(20,996,205)
Valor en libros	32,536,132	24,583,651	357,909	5,690,354	8,620,247	74,529	411,315	28,860	18,214	804,500	73,125,711
Movimientos 2016											
Adiciones	-	123,954	161,817	5,012	1,535,075	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	-	-	-	-	-	-	-	(15,831)	-	(361)	(361)
Depreciación	-	-	(123,200)	(139,201)	(842,803)	(78,375)	(71,068)	(27,069)	(3,192)	(5,951)	(27,787)
Baja depreciación	-	(646,393)	-	-	-	-	-	(19,068)	-	-	(1,931,301)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	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
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	99,295,877
Depreciación acumulada	-	(7,155,510)	(1,856,445)	(3,465,723)	(9,095,416)	(615,334)	(556,715)	(125,448)	(38,423)	-	(22,909,014)
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
Movimientos 2016											
Adiciones (1)	-	18,590	75,403	67,322	898,737	27,808	60,915	310,736	10,859	566,994	2,037,364
Valoración	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	(1,281)	210,869	452,689	(3,030)	-	-	-	-	(659,247)	-
Bajas	-	-	-	-	(623,920)	(19,074)	(31,101)	-	-	(741)	(674,836)
Ventas	-	-	-	-	(111,222)	(53,765)	(6,434)	-	(1,275)	(2,604)	(175,300)
Baja de depreciación	-	-	-	-	376,443	72,839	30,427	-	1,275	-	480,984
Depreciación	-	(670,398)	(111,270)	(140,400)	(828,565)	(117,089)	(69,040)	(101,333)	(4,017)	-	(2,042,111)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	31,289,511	26,256,911	659,013	6,615,142	9,592,906	172,821	379,992	494,538	21,864	530,265	76,012,964
Al 31 de diciembre del 2017											
Costo	31,289,511	34,082,819	2,626,728	10,221,265	19,140,444	832,405	975,320	721,319	63,029	530,265	100,483,105
Depreciación acumulada	-	(7,825,908)	(1,967,715)	(3,606,123)	(9,547,538)	(659,584)	(595,328)	(226,781)	(41,165)	-	(24,470,141)
Valor en libros	31,289,511	26,256,911	659,013	6,615,142	9,592,906	172,821	379,992	494,538	21,864	530,265	76,012,964

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las adquisiciones incluyen principalmente adecuaciones por US\$ 524,335 por compra de Portacontenedor, 128,496 por construcción de Isotank y US\$121,337 por rack contenedor refrigerador.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 los préstamos y obligaciones financieras están conformados como sigue:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>Tasa anual de interés</u>	<u>2017</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Banco Latinoamericano de Exportaciones (1)	LIBOR más 5.75%	2,937,350	29,930,000
Banco Internacional (1)	5.25% y 7.50%	6,510,587	5,000,000
Banco del Pichincha (1)	7.15%	659,932	4,341,062
Banco del Guayaquil (1)	6.22%	5,038,21	-
		<u>15,121,690</u>	<u>39,271,062</u>

- (1) Préstamos que están garantizados por prenda comercial sobre inventarios y prenda industrial sobre maquinarias y equipos por US\$ 1,8 millones y US\$51,6 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>2017</u>
2018	
2019	7,134,037
2020	7,238,016
2021	7,351,698
2022	14,443,005
2023	1,863,448
2024	1,240,858
	<u>39,271,062</u>

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

	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	6,952,524
Proveedores del exterior (1)	5,763,952
Impuesto a la salida de divisas - ISD	36,322
Otros	636,769
Total	<u>13,389,567</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 proveedores incluye principalmente facturas por compras por US\$7,2 millones y por importaciones de materia prima Fertilizantes US\$2,5 millones 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. 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 permitirá obtener resultados favorables en la resolución final de estos reclamos.

Los años del 2013 al 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuestos por recuperar

	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado – IVA (1)	3,081,057
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (1)	1,868,553
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD(1)	2,088,927
Provisión por deterioro (2)	<u>(1,020,119)</u>
Total	<u><u>6,018,418</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 incluye solicitudes de reclamos de Impuesto al Valor Agregado – IVA por US\$316,270; retenciones en la fuente del impuesto a la renta por US\$1,212,486 Impuesto a la Salida de Divisas – ISD por US\$1,081,732 los cuales se encuentran en proceso de reclamo ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Durante el año 2017.

(2)

(3) Durante el año 2017, la Compañía registró provisiones para determinaciones tributarias por US\$312,000 para cubrir posibles glosas fiscales.

c) Impuestos por pagar

	<u>2017</u>
Retenciones de impuesto a la renta	89,277
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	110,391
Total	<u><u>199,668</u></u>



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(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 2017 :

	<u>2017</u>
Utilidad después de participación laboral	1,381,156
Gastos no deducibles (1)	<u>1,358,468</u>
Utilidad gravable	<u>2,739,624</u>
Impuesto a la renta causado al 22%	602,717
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>556,500</u>
Impuesto definitivo (2)	<u>602,717</u>

- (1) Corresponden principalmente: i) depreciación de activos fijos revaluados registrada en gastos por US\$377,176; ii) donaciones efectuadas por US\$490,829; iii) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US\$112,088; iv) provisión por determinaciones tributarias por US\$312,000.

11. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales - corrientes

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	243,021	173,210	280,164	260,654	523,185	433,864
Incrementos	243,733	243,021	307,060	619,633	550,793	862,654
Pagos	(243,021)	(173,210)	(231,069)	(600,123)	(474,090)	(773,333)
Saldo al final	<u>243,733</u>	<u>243,021</u>	<u>356,155</u>	<u>280,164</u>	<u>599,888</u>	<u>523,185</u>

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

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Beneficios sociales – no corrientes

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	1,323,160	1,064,902	1,015,733
Desahucio	532,115	397,180	397,335
	<u>1,855,275</u>	<u>1,462,082</u>	<u>1,413,068</u>

12. PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 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 Zelanda	99%
Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca	Ecuador	1%
		<u>100%</u>

13. INGRESOS

	<u>2017</u>
Fertilizantes	62,292,203
Agroquímicos	20,315,073
Servicios portuarios	19,925,637
Otros	7,342,171
Total	<u>109,875,084</u>



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
<u>2017</u>			
Consumo de inventarios	68,016,485	0	68,016,485
Sueldos y beneficios a trabajadores	3,188,733	5,660,206	8,848,939
Alquiler de bodegas, oficina y equipos	2,723,398	1,074,661	3,798,059
Mantenimiento de vehículos y equipos	2,983,266	551,788	3,535,054
Servicios de asesoría	-	4,170,678	4,170,678
Transporte y estiba	45,147	1,737,031	1,782,178
Depreciación	1,797,173	244,938	2,042,111
Amortización	127,748	73,152	200,900
Servicios portuarios y logística	3,882,633	0	3,882,633
Impuestos y tasas	1,232,688	451,597	1,684,285
Publicidad	-	698,145	698,145
Gasto de seguros	543,436	216,339	759,775
Guardianía	617,519	192,662	810,181
Donaciones a fundaciones	-	490,829	490,829
Transporte de valores	-	331,823	331,823
Gastos de viaje	21,668	267,911	289,579
Honorarios profesionales	-	437,445	437,445
Participación trabajadores	-	243,733	243,733
Otros menores a US\$200,000	1,000,562	1,263,063	2,263,625
	<u>86,180,456</u>	<u>18,106,001</u>	<u>104,286,457</u>

15. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2017</u>
Intereses ganados	120,499
Intereses sobre préstamos y obligaciones financieras	(3,309,074)
Gastos financieros varios	(1,065,031)
	<u>(4,253,606)</u>



FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

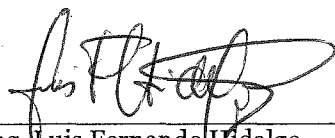
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

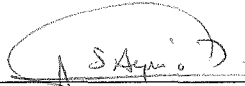
16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	9,804,858
Aerovic C. A.	1,492,783
Tabule S. A.	0
Otras	<u>113,240</u>
Total	<u>11,410,881</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Favorita Limited Partnership	28,366,718
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	0
Otras	<u>105,926</u>
Total	<u>28,472,644</u>

Durante el 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	<u>2017</u>
<u>Ventas de fertilizantes y agroquímicos:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	14,660,103
Aerovic C. A.	8,990,459
Rey Lacteos	123,136
<u>Compras:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	1,992,403
Favorita Limited Partnership	34,778,653
Rey Lacteos	9,009
Expoplast	17,613
<u>Gastos de administración y ventas:</u>	
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	4,360,465
Aerovic C. A.	6,952
Carvigo	280


Ing. Luis Fernando Hidalgo
Representante Legal


Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad