

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fertisa, Fertilizantes, Terminales i Servicios S.A. ("la Compañía") fue constituida en Ecuador en junio de 1964 y sus actividades principales son la importación, procesamiento y comercialización de fertilizantes, así como la prestación de servicios portuarios. El domicilio principal de la Compañía es Av. San Juan Bosco S/N y Callen N.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en bancos locales y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.4 Inventarios - Se miden al costo o a su valor neto de realización, el menor. El costo incluye materiales directos, mano de obra directa y aquellos gastos incurridos para colocar el inventario en su ubicación y condición actual. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. 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.

3.5 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Después del reconocimiento inicial, vehículos, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Después del reconocimiento inicial, terrenos, terminal portuario, edificios, instalaciones, maquinarias y equipos son medidos a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

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

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Terminal portuario	50
Edificios	20 – 50
Instalaciones	10
Vehículo	5
Muebles, enseres y otros	10
Maquinarias y equipos	10 – 21
Equipos de computación	3

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 y 2018 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.

3.6 Activo 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.

3.7 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponderables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales se estima que la probabilidad de una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal es alta y se puede estimar fiablemente el importe. Las provisiones se miden con base a la mejor estimación del importe que se espera pagar. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Provisión de impuestos en reclamo - Estos activos incluyen una provisión para reducir el saldo del crédito tributario a su valor probable de recuperación. Esta provisión es constituida con base a un análisis de la probabilidad de recuperación de los reclamos, de acuerdo con los argumentos legales de la Administración de la Compañía y sus asesores legales, así como su instancia judicial.

3.8 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

3.9 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.10 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

Venta de fertilizantes, agroquímicos y otros bienes - La Compañía vende tanto a clientes corporativos como a personas naturales a través de sus propios puntos de venta.

Para las ventas de fertilizantes, agroquímicos y otros bienes los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados al transportista del cliente en el momento del despacho o cuando el cliente retira los productos directamente de la bodega de la Compañía.

Servicios portuarios - Para las ventas provenientes de la prestación de servicios por el uso del terminal portuario tales como descarga y despacho de contenedores, pesaje, estiba, uso de muelle de las navieras, los ingresos son reconocidos en función a la prestación del servicio.

3.11 Costos y gastos - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/18</u>
Caja	45
Bancos	2,782
Inversiones temporales (1)	<u>149</u>
Total	<u>2,976</u>

(1) Representa inversiones overnight con vencimientos diarios que se renuevan automáticamente y generan intereses del 0.75%.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>
Clientes	13,588
Compañías relacionadas, nota 18	8,591
Otras	490
Provisión para cuentas incobrables	<u>(148)</u>
Total	<u>22,521</u>

Al 31 de diciembre del 2018, no existieron cambios significativos en el valor en libros bruto de cuentas por cobrar comerciales, como consecuencia la provisión para cuentas incobrables no presentó cambios significativos, un movimiento es como sigue:

	Año terminado <u>31/12/18</u>
Saldo inicial	290
Provisión	132
Castigo	<u>(274)</u>
Saldo final	<u>148</u>

5. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>
Materias primas (1)	14,710
Productos terminados (2)	11,669
Inventarios en tránsito	4,641
Materiales, insumos y otros	1,155
Repuestos	<u>863</u>
Total	<u>33,038</u>

(1) Incluye principalmente 6,781 TM de fosfato de amonio (DAP) por US\$3.5 millones; 9,743 TM de muriato granulado por US\$3.3 millones y 8,508 TM de Urea por US\$2.9 millones.

(2) Incluye principalmente 5,750 TM de fertilizantes simples por US\$2.5 millones, fungicidas por US\$3.1 millones y 3,707 TM de fertilizantes compuestos por US\$2.4 millones.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>
Costo o valuación	102,236
Depreciación acumulada	<u>(26,051)</u>
Total	<u>76,185</u>
<i><u>Clasificación</u></i>	
Terrenos	31,698
Terminal Portuario	25,744
Edificios y obra de infraestructura	7,335
Maquinarias y equipos	9,760
Muebles, enseres y otros	1,049
Construcciones en curso	<u>599</u>
Total	<u>76,185</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Terminal portuario</u>	<u>Edificios y obras de infraestructura</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y otros</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo o valuación</u></i>							
Enero 1, 2017	31,290	34,065	12,041	18,979	2,293	625	99,293
Adiciones		19	143	899	410	567	2,038
Transferencias		(1)	664	(4)		(659)	
Bajas				(623)	(50)		(673)
Ventas				(111)	(61)	(3)	(175)
Diciembre 31, 2017	<u>31,290</u>	<u>34,083</u>	<u>12,848</u>	<u>19,140</u>	<u>2,592</u>	<u>530</u>	<u>100,483</u>
Adiciones	1,233		94	713	424	738	3,202
Activaciones			228	441		(669)	
Ventas y bajas	(825)		(8)	(441)	(175)		(1,449)
Diciembre 31, 2018	<u>31,698</u>	<u>34,083</u>	<u>13,162</u>	<u>19,853</u>	<u>2,841</u>	<u>599</u>	<u>102,236</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>							
Enero 1, 2017		(7,155)	(5,698)	(8,825)	(1,231)		(22,909)
Bajas			376	105			481
Depreciación		(670)	(252)	(829)	(291)		(2,042)
Diciembre 31, 2017		(7,825)	(5,574)	(9,549)	(1,522)		(24,470)
Depreciación		(514)	(256)	(882)	(349)		(2,001)
Ventas y bajas			3	338	79		420
Diciembre 31, 2018		<u>(8,339)</u>	<u>(5,827)</u>	<u>(10,093)</u>	<u>(1,792)</u>		<u>(26,051)</u>

Al 31 de diciembre del 2018:

- Adiciones incluyen principalmente compra de terreno ubicado en el Cantón Durán por US\$1.2 millones, costos de construcción de dos isotanques para transportar y almacenar todo tipo de líquidos por US\$237,598 y dos cucharas electrohidráulicas para carga y descarga de materiales al granel por US\$169,153.

7. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Garantizados - al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios	39,072	54,393
<u>No garantizados - al costo amortizado:</u>		
Préstamo bancario	<u>5,050</u>	<u> </u>
Total	<u>44,122</u>	<u>54,393</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	3,236	15,122
No corriente	<u>40,886</u>	<u>39,271</u>
Total	<u>44,122</u>	<u>54,393</u>

Un detalle de los préstamos garantizados y no garantizados es como sigue:

	<u>31/12/18</u>
Banco Latinoamericano de Exportaciones, con vencimientos trimestrales hasta el año 2022 y la tasa Libor (90 días) más 5.75%	24,247
Banco Internacional S. A. con vencimientos trimestrales hasta el año 2024 y una tasa de interés promedio de 5.25% y 7.79%, ambas fijas	6,022
Banco del Pichincha Panamá con vencimientos trimestrales hasta el año 2023 y una tasa de interés promedio de 6%, la cual se reajusta semestralmente.	5,050
Banco de la Producción S. A. con vencimientos mensuales hasta el año 2025 y una tasa de interés promedio de 6.97%, la cual se reajusta mensualmente.	5,024
Banco del Pichincha S. A. con vencimientos trimestrales hasta el año 2024 y una tasa de interés promedio de 7.29%, la cual se reajusta trimestralmente.	3,779
Banco Guayaquil S. A. con vencimiento en julio del 2018 y una tasa de interés promedio de 6.22%.	<u> </u>
Total	<u>44,122</u>

Al 31 de diciembre del 2018, préstamos bancarios se encuentran garantizados con terreno, edificios y terminal portuario por US\$62.6 millones; así como también por inventario de producto terminado por US\$2.5 millones.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<u>31/12/18</u>
2020	8,948
2021	9,115
2022	16,319
2023	3,846
2024	2,159
2025	<u>499</u>
Total	<u>40,886</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>
<i>Corriente:</i>	
Compañías relacionadas, nota 18	37,378
Proveedores	
Del exterior	6,876
Locales	5,438
Beneficios a empleados	804
Otros	<u>276</u>
Subtotal	50,772
<i>No corriente:</i>	
Otros	<u>83</u>
Total	<u>50,855</u>

Al 31 de diciembre del 2018, proveedores del exterior incluye principalmente facturas por importaciones de materia prima fertilizantes por US\$2.9 millones, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 140 días y no devengan intereses; proveedores locales representa compra de agroinsumos por US\$5 millones (2017 - US\$7 millones), las cuales tienen vencimientos promedio hasta 45 días y no devengan intereses.

9. IMPUESTOS

	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>	
Impuesto a la salida de divisas (1)	3,108
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones (2)	1,920
Retenciones en la fuente	1,824
Notas de crédito por recibir	1
Provisión de impuestos por recuperar (3)	<u>(1,709)</u>
Total	<u>5,144</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Provisión por determinaciones tributarias	180
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - ISD	100
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	<u>86</u>
Total	<u>366</u>

- (1)** Impuesto a la salida de divisas representa crédito tributario generado por las transferencias realizadas a los proveedores del exterior por la compra de bienes, de las cuales se encuentran en proceso de reclamo US\$2.3 millones.
- (2)** Impuesto al valor agregado y retenciones representa crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios. Al 31 de diciembre se encuentran en proceso de reclamo US\$558,084, de los cuales US\$241,814 corresponden al año 2018.
- (3)** Un movimiento de la provisión de impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	1,020
Provisión	579
Reclasificación	115
Castigos	<u>(5)</u>
Saldo al final del año	<u>1,709</u>

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	1,629
Desahucio	<u>634</u>
Total	<u>2,263</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto

Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IEISS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva

Al valor obtenido la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,323
Costo de los servicios del período corriente	186
Costo por intereses neto	52
Pérdidas actuariales	203
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(108)
Beneficios pagados	<u>(27)</u>
Saldos al final del año	<u>1,629</u>

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	532
Costo de los servicios del período corriente	86
Costo por intereses neto	21
Pérdidas actuariales	118
Beneficios pagados	<u>(123)</u>
Saldos al final del año	<u>634</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando

el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación <u>por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en miles US\$ dólares	45	24
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en miles de US\$ dólares	(63)	(12)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(4%)	(2%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en miles de US\$ dólares	46	25
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	3%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en miles de US\$ dólares	(64)	13
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4%)	(2%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/18</u>
Tasa(s) de descuento	4.25
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50
Tasa(s) de rotación	15.04

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>31/12/18</u>
<u>Reconocido en resultados:</u>	
Costo de los servicios del período corriente	272
Costo por intereses neto	<u>73</u>
Total	345
<u>Reconocido en otro resultado integral:</u>	
Pérdidas actuariales	321
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(108)</u>
Total	213

11. PATRIMONIO

15.1 Capital social - El capital social suscrito y pagado consiste de 15,328,495 acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

15.2 Reservas – Incluye lo siguiente:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Por valuación de activos	25,503	25,503
Facultativa	980	280
Legal	<u>286</u>	<u>263</u>
Total	<u>26,769</u>	<u>26,046</u>

Reserva por valuación de activos – La reserva de revaluación de propiedades surge en la revaluación de terrenos, edificios, obras e infraestructura, instalaciones y maquinaria y equipos. Cuando los terrenos, edificios, obras e infraestructura, instalaciones y maquinaria y equipos revaluados se venden, la proporción de la reserva de revaluación, que se relaciona directamente con esos activos se transfiere directamente a utilidades retenidas. Las partidas de otro resultado integral incluidos en la reserva de revaluación de propiedades no serán reclasificadas posteriormente a resultados del año.

El saldo de esta reserva sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía

Reserva facultativa – Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

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.

En abril del 2018, mediante acta de Junta de Accionsitas, la Compañía realizó la apropiación de reserva facultativa por US\$700,594 y reserva legal por US\$22,557.

12. INGRESOS

	<u>31/12/18</u>
Fertilizantes	65,406
Agroquímicos	17,795
Servicios portuarios	17,725
Otros	<u>7,676</u>
Total	<u>108,602</u>

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	87,588
Gasto de administración y ventas	<u>15,378</u>
Total	<u>102,966</u>

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

	<u>31/12/18</u>
Consumo de inventarios	70,253
Sueldos y beneficios sociales	9,445
Mantenimiento de vehículos y equipos	4,001
Servicios portuarios y logística	3,434
Alquiler de bodegas, oficina y equipos	3,323
Depreciación	2,001
Transporte y estiba	1,778
Impuestos y tasas	1,636
Publicidad	869
Guardianía	845
Gasto de seguros	822
Otros	<u>4,559</u>
Total	<u>102,966</u>

14. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/18</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Aerovic C. A. (1)	5,507
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A. (2)	2,952
Otras	<u>132</u>
Total	<u>8,591</u>

31/12/18

Cuentas por pagar:

Favorita Limited Partnership (3)	37,280
Otras	<u>98</u>

Total 37,378

- (1)** Aerovic C. A. representa facturas por venta de fertilizantes y fungicidas, las cuales tienen vencimientos promedios de 30 días y no devengan intereses.
- (2)** Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A representa facturas por venta de fertilizante, los cuales tienen vencimientos de hasta 30 días.
- (3)** Representa facturas por importación de materias primas, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 360 días y no devengan intereses.

Un detalle de las principales transacciones con relacionadas es como sigue:

31/12/18

Ventas de fertilizantes en sacos y agroquimicos:

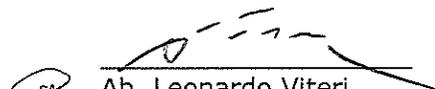
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	<u>13,148</u>
Aerovic C. A.	<u>7,208</u>
Reylacteos C. L.	<u>1,739</u>

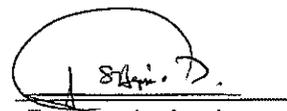
Compras de fertilizantes, agroquímicos y materiales:

Favorita Limited Partnership	<u>44,489</u>
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	<u>402</u>
Otros	<u>180</u>

Gastos de administración y ventas:

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios corporativos y otros	<u>312</u>
Otros	<u>42</u>


Ab. Leonardo Viteri
Representante Legal


Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad