

FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fertisa, Fertilizantes, Terminales i Servicios C.L. ("la Compañía"), fue constituida en Ecuador en junio de 1964 y sus actividades principales hasta junio 30 del 2020 fueron 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.
- 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 y obras de infraestructura, 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
Muebles, enseres y otros	10
Maquinarias y equipos	10 – 20
Equipos de computación	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada mediante la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados del año.

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

- 3.6 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 impositivos o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 3.7 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.

3.8 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 remediciones 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 remediciones 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 restructuración 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.

3.9 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 – Hasta el 30 de junio del 2019, la Compañía reconoció ingresos por venta de fertilizantes, agroquímicos y otros bienes, en el momento de la transferencia del control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados: al cliente en uno de sus puntos de venta (FISA), al transportista del cliente en el momento del despacho o cuando el cliente retira los productos directamente de la bodega de la Compañía. Posteriormente, a partir de julio 1 del 2019, las operaciones y transacciones por venta de los referidos productos fueron separadas como resultado de la escisión (nota 1).

Prestación de servicios portuarios - Las ventas provenientes de la prestación de servicios como descarga y despacho de contenedores, pesaje, estiba, uso de muelle de las navieras, son reconocidos en el momento que se realiza la prestación del servicio.

Gestión de suministro de bienes - Se miden en función del importe neto al que tiene derecho a cambio de la gestión realizada para el suministro de bienes a su compañía relacionada, es decir, por el valor neto de la contraprestación que la entidad conserva después de pagar a la otra parte la contraprestación recibida a cambio de los bienes a proporcionar por esa parte. La Compañía reconoce ingresos cuando satisface su compromiso de gestionar que los bienes se proporcionen por los proveedores a su compañía relacionada.

Debido a la escisión descrita en la nota 1, a partir de julio 1 del 2019, la Compañía realiza la gestión de suministro de materia prima de fertilizantes y otros productos a su compañía relacionada Fertisa Agif C. L., por lo cual, actúa como agente en la compra y venta de los referidos productos; los bienes vendidos son entregados directamente por los proveedores, quienes actúan como principal en la transacción y tiene la responsabilidad de realizar la transferencia de los bienes a la compañía relacionada, en caso de existir desacuerdos en la entrega de bienes, el proveedor realiza los cambios respectivos, por lo tanto, la Compañía no contabiliza un pasivo por reembolso por aquellos productos que se estiman sean devueltos por la compañía relacionada.

Consecuentemente, la Compañía reconoce como ingresos el importe neto que resulta de los valores facturados a la compañía relacionada menos el valor de las compras de bienes facturados por los proveedores, nota 19.

3.10 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>31/12/19</u>
Caja y bancos	1,895
Inversiones (1)	<u>3,707</u>
Total	<u>5,602</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente un certificado de depósito contratado con una institución financiera local por US\$3.5 millones, el cual genera interés anual del 7.35% y tiene vencimiento en marzo del 2020, por lo cual, fue renovada en la fecha de vencimiento por un período de 91 días.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2019, representa certificado de depósito contratado con una institución financiera local por US\$3 millones, el cual genera interés anual del 7.75% y tienen vencimiento en junio del 2020.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>
Clientes	952
Compañías relacionadas, nota 21	6,658
Otras	80
Provisión para cuentas incobrables	<u>(34)</u>
Total	<u>7,656</u>

Al 31 de diciembre del 2019, 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:

	<u>31/12/19</u>
Saldo inicial	148
Escisión, nota 1	(139)
Provisión	25
Castigo	<u> </u>
Saldo final	<u>34</u>

6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>
Repuestos (1)	920
Inventarios en tránsito (2)	631
Productos terminados	121
Materiales y otros	61
Materias primas	—
Total	<u>1,733</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1) Repuestos incluye principalmente repuestos para maquinarias de las operaciones portuarias por US\$897.
- (2) Inventarios en tránsito incluyen principalmente compra de agroquímicos por US\$630 que fueron liquidados durante el primer trimestre del 2020.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>
Costo o valuación	96,149
Depreciación acumulada	<u>(19,691)</u>
Total	<u>76,458</u>
<u>Clasificación</u>	
Terrenos	30,551
Terminal Portuario	26,942
Edificios y obra de infraestructura	7,224
Maquinarias y equipos	10,642
Muebles, enseres y otros	126
Construcciones en curso	<u>973</u>
Total	<u>76,458</u>

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

	Terrenos al valor <u>razonable</u>	Terminal portuario al valor <u>razonable</u>	Edificios y obras de infraestructura al valor <u>razonable</u>	Maquinarias y equipos al valor <u>razonable</u>	Muebles, enseres y <u>otros</u>	Construcciones <u>en curso</u>	Total
<u>Costo o valuación</u>							
Enero 1, 2018	31,290	34,083	12,848	19,140	2,592	530	100,483
Adiciones	1,233		94	713	424	698	3,202
Activaciones			228	441		(629)	
Ventas y bajas	<u>(825)</u>	<u>—</u>	<u>(8)</u>	<u>(441)</u>	<u>(175)</u>	<u>—</u>	<u>(1,449)</u>
Diciembre 31, 2018	31,698	34,083	13,162	19,853	2,841	599	102,236
Adiciones	1,470		13	134	100	4,672	6,389
Activaciones			218	3,969		(4,187)	
Escisión, nota 1	(2,650)		(155)	(8,463)	(2,121)	(125)	(13,514)
Revaluación	33	1,676	(77)	8			1,640
Reclasificaciones			56		(106)	50	
Ventas y bajas	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5)</u>	<u>(479)</u>	<u>(82)</u>	<u>(36)</u>	<u>(602)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>30,551</u>	<u>35,759</u>	<u>13,212</u>	<u>15,022</u>	<u>632</u>	<u>973</u>	<u>96,149</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Enero 1, 2018		(7,825)	(5,574)	(9,549)	(1,522)		(24,470)
Bajas y ventas			3	338	79		420
Depreciación		<u>(514)</u>	<u>(256)</u>	<u>(882)</u>	<u>(349)</u>		<u>(2,001)</u>
Diciembre 31, 2018		(8,339)	(5,827)	(10,093)	(1,792)		(26,051)
Depreciación		(478)	(249)	(838)	(212)		(1,777)
Escisión, nota 1			86	6,147	1,446		7,679
Ventas y bajas		<u>—</u>	<u>2</u>	<u>404</u>	<u>52</u>		<u>458</u>
Diciembre 31, 2019		<u>(8,817)</u>	<u>(5,988)</u>	<u>(4,380)</u>	<u>(506)</u>		<u>(19,691)</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Adiciones incluyen principalmente compra de grúa para operaciones portuarias por US\$3.6 millones, compra de terrenos para operaciones de agro insumos US\$1.2 millones, costos de construcción de tanques para transportar y almacenar líquidos por US\$237 y dos maquinarias para carga y descarga de materiales al granel por US\$169.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Terrenos	735	1,914
Terminal portuario	21,719	22,298
Edificios y obras de infraestructura	3,322	3,254
Maquinarias y equipos	9,819	8,335

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero 2019	2,006		2,006
Gasto de depreciación	<u> </u>	<u>(201)</u>	<u>(201)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,006</u>	<u>(201)</u>	<u>1,805</u>

Valores reconocidos en estado de resultados:

	<u>31/12/19</u>
Gasto por amortización del activo por derechos de uso	201
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	149

El total de las salidas de efectivo por concepto de pasivos arrendamientos asciende a US\$288 para el año 2019.

9. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Garantizados - al costo amortizado:</u></i>		
Préstamos bancarios	30,074	39,072
<i><u>No garantizados - al costo amortizado:</u></i>		
Préstamo bancario	<u>4,556</u>	<u>5,050</u>
Total	<u>34,630</u>	<u>44,122</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,156	3,236
No corriente	<u>33,474</u>	<u>40,886</u>
Total	<u>34,630</u>	<u>44,122</u>

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

	<u>31/12/19</u>
Banco Latinoamericano de Exportaciones, con vencimientos trimestrales hasta el año 2026 y una tasa de interés anual del 6.90% (Tasa Libor 3 meses más margen 5%) (1)	30,064
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	
Banco del Pichincha Panamá, con vencimientos trimestrales hasta el año 2023 y una tasa de interés promedio de 6%, la cual se reajusta semestralmente.	4,555
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.	
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.	<u>11</u>
Total	<u>34,630</u>

(1) En diciembre 20 del 2019, la Compañía en conjunto con ciertas compañías relacionadas (como deudores), suscribieron un contrato de préstamo con Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, por un valor total de US\$110 millones, de los cuales se asignaron US\$30 millones y se compensaron deudas con el referido Banco por US\$18.4 millones; el préstamo tiene una tasa de interés LIBOR tres meses más un margen del 5% y vencimientos trimestrales de capital e interés desde diciembre del 2021 hasta diciembre del 2026.

El contrato de préstamo incluye compromisos relacionados con la entrega de informes financieros, mantenimiento de la conducción del negocio, cumplimiento de leyes e impuestos, compromisos financieros, pagos restringidos, endeudamiento y cobertura de garantías. Además, los compromisos establecen inversiones permitidas, gravámenes, compra y venta de activos y requisitos de informes.

Al 31 de diciembre del 2019, los préstamos bancarios de la Compañía se encuentran garantizados con terreno, edificios y terminal portuario y maquinarias de propiedad de la Compañía por US\$67.8 millones y activos de compañías relacionadas por US\$22.9 millones.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2019 y 2019:

	<u>31/12/19</u>
2020	
2021	2,294
2022	5,962
2023	6,018
2024	4,800
2025	4,800
2026	<u>9,600</u>
Total	<u>33,474</u>

A continuación, se incluye una reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento, los cuales representan flujo de efectivo:

	<u>31/12/19</u>
Saldo al inicio del año	44,122
Nuevos préstamos	14,550
Escisión, nota 1	(7,077)
Costos financieros	2,906
Pago de capital	(16,960)
Pago de intereses	<u>(2,911)</u>
Saldo al final del año	<u>34,630</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>
<u>Corriente:</u>	
Compañías relacionadas, nota 21	15,370
Proveedores:	
Del exterior	5,312
Locales	4,155
Beneficios a empleados	206
Otros	<u>103</u>
Subtotal	25,146
<u>No corriente:</u>	
Otros	<u>7</u>
Total	<u>25,153</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores del exterior incluye principalmente facturas por importaciones de fertilizantes y productos agroquímicos, las cuales tienen vencimientos promedio hasta 180 días y no generan intereses; proveedores locales incluye principalmente valores pendientes de pago por US\$3 millones por compra de maquinarias.

11. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

	<u>31/12/19</u>
Análisis de madurez (años):	
2020	150
2021	162
2022	175
2023	188
2024	203
Posteriores	<u>989</u>
Total	<u>1,867</u>
Clasificación:	
Corriente	150
No corriente	<u>1,717</u>
Total	<u>1,867</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través del Departamento Financiero de la Compañía.

12. IMPUESTOS

	<u>31/12/19</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>	
Impuesto a la salida de divisas (1)	1,351
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones (2)	1,385
Retenciones en la fuente	903
Notas de crédito por recibir	
Provisión de impuestos por recuperar (3)	<u>(180)</u>
Total	<u>3,459</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>	
Provisión por determinaciones tributarias	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta - ISD	84
Impuesto al Valor Agregado -IVA y retenciones	<u>56</u>
Total	<u>140</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.
- (2) Impuesto al valor agregado y retenciones representa crédito tributario generado por la adquisición de bienes y servicios.
- (3) Un movimiento de la provisión de impuestos por recuperar es como sigue:

	<u>31/12/19</u>
Saldos al inicio del año	1,709
Provisión	359
Escisión, nota 1	(1,888)
Castigos	—
Saldo al final del año	<u>180</u>

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>
Jubilación patronal	254
Desahucio	<u>93</u>
Total	<u>347</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 IESS, 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:

31/12/19

Saldos al comienzo del año	1,629
Costo de los servicios del período corriente	95
Costo por intereses neto	68
Pérdidas actuariales	46
Escisión, nota 1	(1,369)
Transferencia de empleados hacia compañías relacionadas	(116)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(84)
Beneficios pagados	<u>(15)</u>
Saldos al final del año	<u>254</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:

31/12/19

Saldos al comienzo del año	634
Costo de los servicios del período corriente	50
Costo por intereses neto	26
Pérdidas actuariales	2
Escisión, nota 1	(479)
Transferencia de empleados hacia compañías relacionadas	(68)
Beneficios pagados	<u>(72)</u>
Saldos al final del año	<u>93</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 Patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%) en miles US\$ dólares	12	3
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%) en miles de US\$ dólares	(11)	(3)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(5%)	(3%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%) en miles de US\$ dólares	13	4
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial +0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%) en miles de US\$ dólares	(12)	(3)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(5%)	(3%)

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>31/12/19</u>
Tasa(s) de descuento	4.21
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.50
Tasa(s) de rotación	13.60

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

	<u>31/12/19</u>
<u>Reconocido en resultados:</u>	
Costo de los servicios del período corriente	145
Costo por intereses neto	<u>94</u>
Total	<u>239</u>
<u>Reconocido en otro resultado integral:</u>	
Pérdidas actuariales	48
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(83)</u>
Total	<u>(35)</u>

14. PATRIMONIO

18.1 Capital social - El capital social suscrito y pagado consiste de 19,328,495 acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

En febrero 1 del 2019, mediante Acta de Junta General de Socios, se resolvió, entre otros puntos, aumentar el capital de la Compañía en US\$14 millones mediante la capitalización de pasivos con los Socios por US\$10 millones y capitalización de reservas por revaluación de activos por US\$4 millones.

18.2 Reservas – Incluye lo siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Revaluación activos	20,203	25,503
Facultativa	1,184	980
Legal	<u>286</u>	<u>286</u>
Total	<u>21,673</u>	<u>26,769</u>

Reserva por revaluación de activos – La reserva de revaluación de propiedades, planta y equipos surge en la revaluación de terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura y las maquinarias y equipos. Cuando los terrenos, terminal portuario, edificios y obras de infraestructura y las maquinarias 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 socios cuyo saldo puede ser distribuido, capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

En abril del 2019, mediante acta de Junta de Socios, la Compañía realizó la apropiación de reserva facultativa por US\$203.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3 Resultados acumulados – Incluye lo siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Déficit Acumulado	(3,706)	(3,559)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,521)	(1,521)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>517</u>	<u>7,002</u>
Total	<u>(4,710)</u>	<u>1,922</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo 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 según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Fertilizantes	52,755
Agroquímicos	16,551
Servicios portuarios	15,524
Otros	<u>4,810</u>
Valores facturados a clientes	89,640
Valores facturados bajo modelo de agente (1)	<u>(22,023)</u>
Total	<u>67,617</u>

- (1) Tal como se indica en la nota 3.11, la Compañía presenta sus ingresos por el importe neto que resulta de los valores facturados a su compañía relacionada Fertisa Agif C. L. menos el valor de las compras de bienes facturados por los proveedores, debido a que en estas transacciones la Compañía actuó como agente, realizando la intermediación para que la compañía relacionada realice la compra de bienes a los proveedores. Un resumen de los valores reconocidos como ingresos bajo modelo de agente es como sigue:

31/12/19

Ingresos:

(Disminución) por registro de ingresos bajo modelo de agente

(22,023)

Costo de ventas:

Disminución por registro de ingresos bajo modelo de agente

22,023

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

31/12/19

Costo de ventas	56,293
Gasto de administración y ventas	7,970
Gastos financieros	<u>3,114</u>
Total	<u>67,377</u>

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

31/12/19

Consumo de inventarios	41,806
Sueldos y beneficios sociales	5,753
Mantenimiento de vehículos y equipos	3,457
Servicios portuarios y logística	3,269
Intereses y comisiones bancarias	3,114
Arriendos de corto plazo y bajo valor	1,893
Depreciación	1,777
Impuestos y tasas	1,201
Guardianía	720
Transporte y estiba	559
Gasto de seguros	512
Publicidad	412
Otros gastos	<u>2,904</u>
Total	<u>67,377</u>

17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

31/12/19

Cuentas por cobrar:

Fertisa Agif C. L. (1)

6,658

Aerovic C.L.

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.

Otras

Total

6,658

Cuentas por pagar:

Favorita Limited Partnership (2)	14,442
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	868
Otras	<u>60</u>

Total 15,370

- (1) Representa valores por cobrar por la venta como agente de materia prima de fertilizantes y otros agroinsumos, los cuales tienen vencimiento promedio hasta 360 días y no devengan intereses, nota 3.11.
- (2) 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:

31/12/19

Ventas de fertilizantes en sacos y agroquímicos:

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	8,427
Aerovic C. A.	5,931
Reylacteos C. L.	750

Compras de fertilizantes, agroquímicos y materiales:

Favorita Limited Partnership	28,178
Expoplast C.L.	101
Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A.	4
Otros	43

Gastos de administración y ventas:

Reybanpac, Rey Banano del Pacífico C. A., servicios corporativos y otros	141
Otros	2


Ab. Leonardo Viteri
Representante Legal


Ec. Sergio Aquino
Gerente de Contabilidad