

FERMAGRI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
NIA	-	Normas Internacionales de Auditoría
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
Compañía	-	Fermagri S.A.



MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

ec.moore-global.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

Fermagri S.A.

Guayaquil, 12 de marzo del 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Fermagri S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fermagri S.A., al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Fermagri S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



A los Señores Accionistas de:
Fermagri S.A.
Guayaquil, 12 de marzo del 2020

Párrafo de énfasis

En la Nota 3 a los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía explica que en el 2019 adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) en reemplazo de las Normas Internacionales de Información Financiera cuyo análisis de adopción se explica en la Nota 3. Debido a que no existen impactos, las cifras del 2018 no fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos de Fermagri S.A. al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 12 de febrero del 2019, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Fermagri S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Industrias (NIIF para PYMES) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la



A los Señores Accionistas de:
Fermagri S.A.
Guayaquil, 12 de marzo del 2020

Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Fermagri S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos

A los Señores Accionistas de:

Fermagri S.A.

Guayaquil, 12 de marzo del 2020

que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Fermagri S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FERMAGRI S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

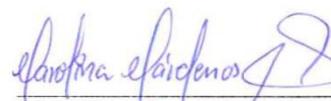
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes				Pasivos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	809.149	671.310	Obligaciones financieras	14	15.019.627	11.550.000
Cuentas por Cobrar				Cuentas por pagar			
Cuentas por cobrar comerciales	8	8.523.200	9.970.557	Cuentas por pagar proveedores	16	12.712.127	12.942.720
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	15	1.534.052	1.075.234	Cuentas por pagar a partes relacionadas	15	24.017	64.487
Otras cuentas por cobrar	9	1.089.590	347.637	Otras cuentas por pagar	17	468.981	406.406
Activos financieros		18.868	-			28.224.751	24.963.613
Impuestos por recuperar	18	1.877.000	1.846.913				
		13.851.859	13.911.651	Impuestos por pagar	18	37.568	42.837
Inventarios	10	17.318.231	12.666.562	Beneficios sociales	19	239.240	452.297
Total activos corrientes		31.170.090	26.578.213	Total pasivos corrientes		28.501.559	25.458.747
Activos no corrientes				Pasivos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	3.809.837	3.419.446	Obligaciones financieras	14	2.125.000	-
Propiedad de inversión	12	1.504.241	1.504.241	Cuentas por pagar		29.958	34.476
Activos intangibles	13	198.707	193.672	Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	20	297.798	313.138
Impuesto diferido	18	39.318	19.062	Total pasivos no corrientes		2.452.756	347.614
Otros activos		631	-	Total pasivos		30.954.315	25.806.361
Total activo no corriente		5.552.734	5.136.421	PATRIMONIO (según estado adjunto)		5.768.509	5.908.273
Total activos		36.722.824	31.714.634	Total del pasivo y patrimonio		36.722.824	31.714.634

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Eric Miguel Castro Coray
Gerente General



Ing. Carolina Cárdenas
Contadora

FERMAGRI S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ventas netas	22	44.666.400	47.873.760
Costo de ventas		<u>(39.126.876)</u>	<u>(40.688.489)</u>
Utilidad bruta		<u>5.539.524</u>	<u>7.185.271</u>
Gastos administrativos	23	(1.366.554)	(2.360.860)
Gastos de ventas	24	(2.710.227)	(2.614.232)
Otros ingresos, egresos netos		<u>194.271</u>	<u>197.626</u>
Utilidad operacional		<u>(3.882.510)</u>	<u>(4.777.466)</u>
		1.657.014	2.407.805
Gastos financieros	25	<u>(1.118.700)</u>	<u>(648.444)</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta		538.314	1.759.361
Impuesto a la renta	18	<u>(166.974)</u>	<u>(450.059)</u>
Utilidad neta		371.340	1.309.302
<u>Otros resultados integrales</u>			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancia (Pérdidas) actuariales	20	78.082	(33.815)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>449.422</u>	<u>1.275.487</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Eric Miguel Castro Coray
Gerente General



Ing. Carolina Cárdenas
Contadora

FERMAGRI S.A.

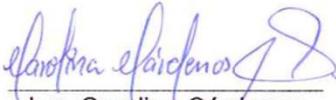
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Otro Resultado Integral		Resultados acumulados			Total
			Superávit por revaluación de propiedades	Actuarial	Por aplicación inicial de las NIIF	Reserva de capital	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	4.000.000	242.855	19.043	(7.197)	47.571	12.118	1.210.852	5.525.242
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de marzo del 2018								
Apropiación de reserva legal		95.966					(95.966)	-
Pago de dividendos							(681.846)	(681.846)
Pago impuesto a la renta años anteriores							(210.610)	(210.610)
Utilidad neta y resultado integral del año				(33.815)			1.309.302	1.275.487
Saldos al 31 de diciembre del 2018	4.000.000	338.821	19.043	(41.012)	47.571	12.118	1.531.732	5.908.273
Resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de febrero del 2019								
Apropiación de reserva legal		130.930					(130.930)	-
Pago de dividendos							(589.186)	(589.186)
Utilidad neta y resultado integral del año				78.082			371.340	449.422
Saldos al 31 de diciembre del 2019	4.000.000	469.751	19.043	37.070	47.571	12.118	1.182.956	5.768.509

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Eric Miguel Castro Coray
Gerente General


Ing. Carolina Cárdenas
Contadora

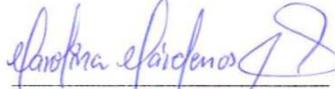
FERMAGRI S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Recibido de clientes		46.113.757	44.349.900
Pagado a proveedores y otros		(49.006.109)	(47.486.372)
Pagado a empleados		(1.304.245)	(1.929.015)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(4.196.597)	(5.065.487)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedad y equipos	11	(637.017)	(660.206)
Adiciones de activos intangibles	13	(15.120)	(195.960)
Activos financieros a costo amortizado		(18.868)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(671.005)	(856.166)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras, neto		5.594.627	6.625.000
Pago de dividendos		(589.186)	(681.846)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		5.005.441	5.943.154
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		137.839	21.501
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		671.310	649.809
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	809.149	671.310

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Eric Miguel Castro Coray
Gerente General


Ing. Carolina Cárdenas
Contadora

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida el 22 de abril de 1998, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 3 de Junio de 1998, siendo su principal domicilio en la ciudad de Guayaquil Km 16 Vía a Daule, Avenida Rosavin, Manzana 55 Solar 22.

La actividad principal de la Compañía es la producción y comercialización al por mayor de fertilizantes a nivel nacional. Aproximadamente el 90% de sus compras son de importación y un 10% compras locales.

Al 31 de diciembre del 2017, la composición accionaria de la Compañía, estuvo conformada con el 40% del capital social de la Compañía Flovi S.A. Flovisa; el 40% de la Compañía Tacuari S.A.; y el 20% Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray, todos de nacionalidad ecuatoriana. Con fecha 26 de diciembre del 2018 mediante Oficio de Transferencia de Acciones la Compañía Flovi S.A. Flovisa cede y transfiere a favor de la Compañía Igualada Investments Pte. Ltd., de nacionalidad el país de Singapur, con 1.600.000 acciones ordinarias y nominativas que representan el 40% del capital social, quedando conformada la composición accionaria al 31 de diciembre del 2018, con el 40% del capital social de la Compañía Igualada Investments Pte. Ltd.; con el 40% la Compañía Tacuari S.A., y con el 20% el Sr. Eric Miguel Adolfo Castro Coray.

1.2 Situación financiera del País

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país ha originado varios efectos negativos en sus operaciones, principalmente en las ventas, puesto que ha disminuido la demanda de clientes, por lo cual se reduce el nivel de utilidades de la Compañía, situación que conlleva al aumento de financiamiento por parte de instituciones financieras con altas tasas de intereses.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 09 de marzo del 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2018 se prepararon de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), los cuales fueron convertidos a NIIF para las Pymes (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2019 con los del año 2018, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e

FERMAGRI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos financieros al costo amortizado:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. 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 sus clientes por la venta de fertilizantes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados

FERMAGRI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos, menos la provisión por deterioro correspondiente.

- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de inventario y el financiamiento para la adquisición de un activo fijo. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a otras cuentas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros al costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por el servicio de transporte para la distribución de los productos comercializados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.
- (iii) Cuentas por pagar otras: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (iv) Obligaciones bancarias: 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 significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de

FERMAGRI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. .

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprenden US\$186.879 y US\$145.625 respectivamente. Dichos registros se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del impuesto a la renta por retenciones efectuadas por terceros y el impuesto a la salida de divisas. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende los costos de adquisición, fletes, seguros entre otros y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio; el costo de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los productos obsoletos son reconocidos a su valor neto de realización y las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES, según corresponda, menos la depreciación acumulada a menos las posibles pérdidas acumuladas por deterioro del valor. El monto neto de Propiedad y Equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de la Propiedad, Planta y Equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 a 60 años
Maquinarias y equipos	3 a 20
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad y Equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedad y Equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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 2019 la Compañía no ha efectuado construcciones de activos calificables.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 40 a 65 años.

2.10 Activos Intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias "SAP" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde octubre del 2019. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (20 años).

2.11 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedad, Planta y Equipos) y sujetos a amortización (intangible) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a 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).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprenden US\$59.303 correspondientes a pérdidas por deterioro de Propiedad, Planta y Equipos.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido de acuerdo a lo descrito en la Sección 29 de las NIIF para PYMES, se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Beneficios a empleados

(a) Beneficios corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) 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 parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación 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 reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8,21% (2018: 8,13%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios,

FERMAGRI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 período 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.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.15 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 11% y 8% del capital suscrito respectivamente.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Socios de la Compañía.

Especial

Corresponde a apropiaciones de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Socios de la Compañía.

2.16 Resultados acumulados

Reserva de capital

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.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y las del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los fertilizantes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

3. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES)

En Agosto del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009, resolvió expedir el instructivo para la

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

aplicación de las NIIF y NIIF para PYMES, donde determinó que adicional a lo establecido en el mes de noviembre del 2008 en la Resolución No.08.G.DSC.010, donde entre otros aspectos, determinó las condiciones para la adopción de NIIF para PYMES las cuales eran las siguientes: i) activos totales inferiores a cuatro millones de dólares, ii) registren un valor Bruto en Ventas Anuales inferior a cinco millones de dólares; y, iii) tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado), en la presente resolución agregó que todas las Compañías que no se encuentren inscritas en el Catastro Público del Mercado de Valores, podrían aplicar las NIIF para PYMES, acogándose a lo establecido en la Sección 35 de dicha Norma. Este cambio, puede ser efectuado desde el momento de emisión de la referida Resolución.

En base a lo anteriormente descrito, la Compañía al no estar inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores desde el mes de mayo del 2018, cumple con todas las condiciones anteriormente descritas, con lo cual al 1 de enero del 2019, la Compañía adoptó NIIF para las PYMES.

A este respecto la Compañía ha analizado sus políticas contables (NIIF) aplicadas y las NIIF para las PYMES y no se han detectado diferencias en la conciliación del patrimonio NIIF completas vs NIIF para las PYMES que ameriten ser ajustadas.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la Compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos e inversiones financieras, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

FERMAGRI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C. A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Bolivariano C. A.	AAA / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA / AAA-

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2019 y 2018, concentró su apalancamiento netamente con proveedores y entidades financieras. La buena relación que se mantienen con proveedores y entidades financieras ha implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno, se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

Adicionalmente el cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

<u>Año 2019</u>	<u>Menos de 360 días</u>	<u>Mas de 360 días</u>	<u>Total</u>
Obligaciones bancarias	15.019.627	2.125.000	17.144.627
Cuentas por pagar - Proveedores	12.712.127	-	12.712.127
Cuentas por pagar - Relacionadas	24.017	-	24.017
Cuentas por pagar - Otras	468.981	29.958	498.939
	<u>28.224.752</u>	<u>2.154.958</u>	<u>30.379.710</u>
<u>Año 2018</u>			
Obligaciones bancarias	11.550.000	-	11.550.000
Cuentas por pagar - Proveedores	12.942.720	-	12.942.720
Cuentas por pagar - Relacionadas	64.487	-	64.487
Cuentas por pagar - Otras	406.406	34.476	440.882
	<u>24.963.613</u>	<u>34.476</u>	<u>24.998.089</u>

FERMAGRI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	17.144.627	11.550.000
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	24.017	64.487
Proveedores y otras cuentas por pagar	13.181.108	13.349.126
	<u>30.349.752</u>	<u>24.963.613</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(809.149)	(671.310)
Deuda neta	29.540.603	24.292.303
Total patrimonio neto	5.768.509	5.908.273
Capital total	<u>35.309.112</u>	<u>30.200.576</u>
Ratio de apalancamiento	84%	80%

5. 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

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

- (a) Vida útil de la Propiedad y Equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.8.
- (b) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.11.
- (c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.13.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	809.149	-	671.310
Cuentas por cobrar clientes y otras	9.612.790	-	10.318.194
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1.534.052	-	1.075.234
Total activos financieros	<u>11.955.991</u>	<u>-</u>	<u>12.064.738</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Obligaciones financieras	15.019.627	2.125.000	11.550.000
Cuentas por pagar proveedores y otras	13.181.108	-	13.349.126
Cuentas por pagar relacionadas	24.017	-	64.487
Total pasivos financieros	<u>28.224.752</u>	<u>2.125.000</u>	<u>24.963.613</u>

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja y Bancos	809.149	671.310

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde principalmente a dinero de libre disponibilidad en el Banco Guayaquil S.A, Banco de la Producción S.A. (Produbanco), Banco Bolivariano C.A., y Banco Pichincha C.A.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	8.710.079	10.116.182
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	(186.879)	(145.625)
	<u>8.523.200</u>	<u>9.970.557</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	5.628.302	6.777.596
Vencido de:		
0 a 30 días	1.159.875	1.871.650
30 a 60 días	429.202	388.383
60 a 90 días	144.417	236.338
90 a 120 días	90.954	139.916
120 a 360 días	762.834	615.356
Mayor a 360 días	494.495	86.943
	<u>8.710.079</u>	<u>10.116.182</u>

FERMAGRI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(145.625)	(131.695)
(+) Provisiones	<u>(41.254)</u>	<u>(13.930)</u>
Saldo final	<u>(186.879)</u>	<u>(145.625)</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores (1)	914.176	10.965
Garantías	63.414	74.314
Cuentas por cobrar SRI	-	9.767
Otras menores	<u>112.000</u>	<u>252.591</u>
	<u>1.089.590</u>	<u>347.637</u>

- (1) Corresponde principalmente a los anticipos entregados en el mes de diciembre a Nitron Group Corporation y Shengyi International Trade Limited. por concepto de importaciones de nitrato de amonio y sulfato de amonio respectivamente.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	13.297.320	7.102.832
Producto terminado, fertilizantes	3.273.511	2.138.055
Material de embalaje, sacos	170.920	468.164
En tránsito	<u>576.480</u>	<u>2.957.511</u>
	<u>17.318.231</u>	<u>12.666.562</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los inventarios de fertilizantes por US\$963.450, (2018: US\$343.650) se encuentran asignados en garantías de obligaciones a corto y largo plazo a favor de un banco local. (Ver Nota 14).

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD Y EQUIPOS

Composición:

Descripción	Construcciones		Edificios	Muebles y		Maquinarias	Equipos de		Total
	Terreno	en curso		Enseres	Computación		Vehículos		
Al 1 de enero del 2018									
Costo	457.002	1.792	1.888.484	43.678	1.052.193	99.124	331.645	3.873.918	
Depreciación acumulada	-	-	(283.034)	(20.314)	(343.024)	(74.758)	(190.098)	(911.228)	
Valor en libros al 1 de enero del 2018	457.002	1.792	1.605.450	23.364	709.169	24.366	141.547	2.962.690	
Movimiento 2018									
<u>En el costo histórico</u>									
Adiciones, netas	-	178.799	83.418	4.660	244.447	28.260	140.396	679.980	
Bajas o ventas	-	-	-	(8.961)	(5.936)	(701)	(42.603)	(58.201)	
<u>En la depreciación acumulada</u>									
Gasto de depreciación	-	-	(39.974)	(3.853)	(89.129)	(17.410)	(53.084)	(203.450)	
Bajas o ventas	-	-	-	5.166	7.280	20	25.961	38.427	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	457.002	180.591	1.648.894	20.376	865.831	34.535	212.217	3.419.446	
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	457.002	180.591	1.971.902	39.377	1.290.704	126.683	429.438	4.495.697	
Depreciación acumulada	-	-	(323.008)	(19.001)	(424.873)	(92.148)	(217.221)	(1.076.251)	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	457.002	180.591	1.648.894	20.376	865.831	34.535	212.217	3.419.446	
Movimiento 2019									
<u>En el costo histórico</u>									
Adiciones	322.625	209.882	448	-	81.978	40.028	-	654.961	
Bajas o ventas	-	-	-	(745)	-	(5.236)	(67.236)	(73.217)	
Reclasificaciones	-	(361.210)	165.840	-	197.848	1.865	-	4.343	
<u>En la depreciación acumulada</u>									
Bajas o ventas	-	-	-	714	55	3.526	46.635	50.930	
Gasto de depreciación	-	-	(42.031)	(3.436)	(123.193)	(23.779)	(54.187)	(246.626)	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	779.627	29.263	1.773.151	16.909	1.022.519	50.939	137.429	3.809.837	
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	779.627	29.263	2.138.190	38.632	1.570.530	163.340	362.202	5.081.784	
Depreciación acumulada	-	-	(365.039)	(21.723)	(548.011)	(112.401)	(224.773)	(1.271.947)	
Saldo al 31 de diciembre del 2019	779.627	29.263	1.773.151	16.909	1.022.519	50.939	137.429	3.809.837	

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, terrenos y edificios al costo en US\$2.544.057 están asignados en garantía de un banco local. (Ver Nota 14).

FERMAGRI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos (1)	<u>1.504.241</u>	<u>1.504.241</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a terrenos al costo de US\$ 1.136.955, los cuales están asignados en garantías de obligaciones con el Banco Produbanco S.A. (Ver Nota 14).

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>Licencias y Software</u>
Al 1 de enero del 2018	
Costo histórico	36.240
Amortización acumulada	<u>(34.165)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2018	2.075
Movimiento 2018	
Adiciones	195.960
Amortización	<u>(4.363)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	193.672
Al 31 de diciembre del 2018	
Costo histórico	232.200
Amortización acumulada	<u>(38.528)</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2019	193.672
Movimiento 2019	
Adiciones	15.120
Amortización	<u>(10.085)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	198.707
Al 31 de diciembre del 2019	
Costo histórico	247.320
Amortización acumulada	<u>(48.613)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>198.707</u>

FERMAGRI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCION CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición:

	Interés anual (%)	2019	2018
Banco Bolivariano C.A. (1)	8.83	12.044.627	6.900.000
Banco de la Producción S.A. Produbanco (2)	7.95 - 8.95	3.700.000	4.650.000
Banco de Guayaquil S.A. (3)	8.80	1.400.000	-
		<u>17.144.627</u>	<u>11.550.000</u>
Menos: porción corriente		<u>(15.019.627)</u>	<u>(11.550.000)</u>
		<u>2.125.000</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al saldo de seis obligaciones y una letra de cambio adquirida para el financiamiento de una importación de tonelada de urea prilada, urea granular y otros, contratadas entre el 8 de abril del 2019 y el 29 de noviembre del 2019, con vencimientos entre el 3 de enero del 2020 y el 19 de julio del 2021. En 2018 correspondía al saldo de veinte obligaciones contratadas entre el 31 de enero del 2018 y el 14 de diciembre del 2018, con vencimientos comprendidos entre el 11 de enero del 2019 y el 6 de junio del 2019.
- (2) Corresponde al saldo de once obligaciones contratadas entre el 29 de abril y el 17 de octubre del 2019, con vencimientos entre el 27 de diciembre del 2019 y 28 de mayo del 2021. En 2018 correspondía al saldo de nueve obligaciones contratadas entre el 18 de noviembre del 2017 y el 8 de noviembre del 2018, con vencimientos entre el 2 de enero y el 18 de octubre del 2019.
- (3) Corresponde al saldo de cinco obligaciones contratadas entre el 4 de julio y el 24 de diciembre del 2019, con vencimientos entre el 8 de enero y el 18 de febrero del 2020.

Vencimientos anuales de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Años	2019	2018
2019	-	11.550.000
2020	15.019.627	-
2021	2.125.000	-
	<u>17.144.627</u>	<u>11.550.000</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2019 y 2018 con partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye

FERMAGRI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

(a) Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Quimandes S.A.	1.476.868	1.075.234
Tracape S.A.	57.184	-
	<u>1.534.052</u>	<u>1.075.234</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Tracape S.A.	<u>24.017</u>	<u>64.487</u>

(b) Transacciones efectuadas durante los años:

	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Quimandes S.A.</u>			
Ventas de inventarios	Comercial	3.203.551	2.652.415
Otras menores		-	1.895
		<u>3.203.551</u>	<u>2.654.310</u>
<u>Tracape S.A.</u>			
Servicios de transporte	Comercial	820.914	354.297
Préstamos	Financiera	70.342	-
		<u>891.256</u>	<u>354.297</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo. Estas transacciones no son equiparables a transacciones con terceros.

16. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	12.151.155	12.331.370
Proveedores locales	560.972	611.350
	<u>12.712.127</u>	<u>12.942.720</u>

- (1) Corresponde principalmente a la compra de fertilizantes pagaderas con plazo de hasta 180 días y no devengan interés, en las cuales mencionamos: Nitron Group Corporation por US\$ 1.302.598 (2018: US\$940.962), K+S+Kali GmbH por US\$1.911.455 (2018: US\$3.319.334), Phosagro Trading S.A. por US\$1.930.916

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2018: US\$4.669.359), Ameropa AG por US\$1.738.000 (2018: US\$1.720.000), y Eurochem Group AG por US\$559.534, Uralchem S.A. por US\$400.650.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo de clientes	47.082	3.241
Intereses por obligaciones financieras	237.848	242.126
Otras	184.051	161.039
	<u>468.981</u>	<u>406.406</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2016 a 2019 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	187.231	469.121
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (1)	<u>(20.257)</u>	<u>(19.062)</u>
	<u>166.974</u>	<u>450.059</u>

(1) Originado principalmente en las diferencias entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y las bases tributarias.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

FERMAGRI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	633.311	2.069.837
Menos: Participación laboral	(94.997)	(310.476)
Utilidad antes de impuestos	<u>538.314</u>	<u>1.759.361</u>
Más: Gastos no deducibles	129.582	40.877
Menos: Deducciones	<u>81.026</u>	<u>76.245</u>
Base imponible total	748.922	1.876.483
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>187.231</u>	<u>469.121</u>
Anticipo de impuesto a la renta (1)	-	248.799
Impuesto a la renta del año	<u>187.231</u>	<u>469.121</u>

- (1) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos. De acuerdo a lo anotado, la Compañía durante el periodo 2018 determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$248.799; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$469.121. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$469.121 como impuesto a la renta corriente.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI. De acuerdo a lo anotado, la Compañía no mantiene un anticipo por pagar para el ejercicio fiscal 2020.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar	187.231	469.121
Menos		
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	(1.654.432)	(1.873.280)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(409.203)</u>	<u>(442.359)</u>
Saldo a favor	<u>(1.876.404)</u>	<u>(1.846.518)</u>

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

(d) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Jub. Patronal y Desahucio
<u>Impuestos diferidos:</u>	
Al 1 de enero de 2018	-
Crédito a resultados por impuestos diferidos	19.062
Al 31 de diciembre del 2018	19.062
Crédito a resultados por impuestos diferidos	20.256
Al 31 de diciembre del 2019	39.318

(e) Impuesto por recuperar y pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Impuesto al valor agregado	596	395
Impuesto a la salida de divisas	1.467.201	1.404.159
Retenciones en la fuente	409.203	442.359
	<u>1.877.000</u>	<u>1.846.913</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al valor agregado IVA y retenciones	3.098	6.677
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	17.045	17.803
Retenciones en la fuente IVA	17.425	18.357
	<u>37.568</u>	<u>42.837</u>

(f) Precio de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000, o únicamente

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3.000.000.

El indicado estudio o anexo debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2019 y 2018, considerando que las transacciones mantenidas con partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(g) Reformas tributarias

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno detalladas a continuación:

- Se efectúan modificaciones en los conceptos de exención para la determinación y liquidación del impuesto a la renta:
 - Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 de esta Ley.
 - También estarán exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles. Para el efecto deberán cumplir las condiciones establecidas en esta Ley.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Las personas naturales con ingresos netos inferiores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.000) podrán deducir sus gastos personales, de conformidad con lo establecido en el reglamento".
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.000), podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente, así como los gastos por los mismos conceptos antes mencionados de sus padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos, que no perciban ingresos gravados y que dependan de este. Estos gastos se deducirán sin IVA hasta el cincuenta por ciento (50%) del total de sus ingresos gravados, sin que supere un valor equivalente a uno punto tres (1.3) veces la fracción básica desgravada del impuesto a la renta de personas naturales.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018 con tarifas entre el (0,10%) hasta (0,20%), en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Se incluyen los ingresos que se encuentren bajo un régimen de impuesto a la renta único. Esta contribución no será aplicable para las empresas públicas. La Compañía registrará el gasto de la contribución en cada año que le corresponde el pago.

Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- Los dividendos o utilidades que distribuyan las sociedades residentes o establecimientos permanentes en el Ecuador estarán sujetos, en el ejercicio fiscal en que se produzca dicha distribución, al impuesto a la renta, conforme las siguientes disposiciones:
 - Se considerará como ingreso gravado toda distribución a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución que se haga a una sociedad residente en el Ecuador o a un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente conforme lo previsto en esta Ley;
 - El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado referido en el numeral anterior formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;

- Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador, actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando la tarifa general prevista para no residentes en esta Ley;
- En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el numeral 3 de este artículo; y,
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

Cuando una sociedad otorgue a sus beneficiarios de derechos representativos de capital, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar adicionalmente la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en esta ley.

Se sujetarán a este régimen los contribuyentes considerados microempresas, incluidos los emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, según lo establecido en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y el Reglamento correspondiente, salvo aquellos que se encuentren sujetos al régimen impositivo simplificado.

Los contribuyentes previstos en este título, deberán sujetarse obligatoriamente a este régimen mediante la actualización del Registro Único de Contribuyentes (RUC) para lo cual el Servicio de Rentas Internas implementará los sistemas necesarios para el efecto. El Servicio de Rentas Internas rechazará la sujeción al régimen cuando no se cumplan los requisitos establecidos en este Título. Sin perjuicio de lo anterior, el Servicio de Rentas Internas podrá realizar de oficio la inclusión a este Régimen, cuando el contribuyente cumpla las condiciones establecidas para el efecto.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los contribuyentes que se acojan a este régimen cumplirán los deberes formales determinados en esta Ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración. Para tener derecho al crédito tributario el valor del impuesto deberá constar por separado en los respectivos comprobantes de venta por adquisiciones directas o que se hayan reembolsado, documentos de importación y comprobantes de retención. El crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado podrá ser usado de acuerdo a lo determinado en la presente Ley.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”: El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

FERMAGRI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, el único efecto es la contribución única y temporal del 0,10% por lo que la Compañía cancelará estos valores en los respectivos años determinados por la Ley.

19. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	141.821	1.479.411	(1.476.989)	144.243
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>310.476</u>	94.997	(310.476)	<u>94.997</u>
	<u>452.297</u>			<u>239.240</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios sociales a empleados:				
Beneficios sociales (1)	133.309	1.391.423	(1.382.911)	141.821
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>222.779</u>	310.476	(222.779)	<u>310.476</u>
	<u>356.088</u>			<u>452.297</u>

20. JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	216.805	226.445
Bonificación por desahucio	<u>80.993</u>	<u>86.693</u>
	<u>297.798</u>	<u>313.138</u>

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

(Véase página siguiente)

FERMAGRI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,45%	11,67%
Vida laboral remanente	32,51%	33,15%
Vida laboral promedio remanente	7,16	6,98

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

A continuación se detalla el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio en el pasivo:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	226.445	181.772	86.693	67.885	313.138	249.657
Costo por servicios corrientes	47.497	43.567	17.212	13.857	64.709	57.424
Costo por intereses	17.300	13.759	6.555	5.063	23.855	18.822
Pérdidas y ganancias Actuariales (1)	(56.283)	13.553	(3.884)	21.671	(60.167)	35.224
Reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(17.915)	(1.409)	-	-	(17.915)	(1.409)
Beneficios pagados	-	-	(25.465)	(12.104)	(25.465)	(12.104)
Transferencia de empleados desde (hacia) otras empresas del grupo	(239)	(24.797)	(118)	(9.679)	(357)	(34.476)
	<u>216.805</u>	<u>226.445</u>	<u>80.993</u>	<u>86.693</u>	<u>297.798</u>	<u>313.138</u>

- (1) De acuerdo a la NIIF para PYMES Sección 28, las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

21. CAPITAL SOCIAL Y RESERVA LEGAL

Capital social: El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 4.000.000 acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el cien por ciento del capital social de la Compañía.

Reserva legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre del 2019, el monto de la reserva legal asciende a US\$469.751 (2018: US\$338.821).

FERMAGRI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

22. INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas (1)	44.955.288	48.099.754
Menos - Descuento en Ventas	<u>(288.888)</u>	<u>(225.994)</u>
	<u>44.666.400</u>	<u>47.873.760</u>

(1) Corresponde a la venta de los diferentes productos en presentación solubles, edáficos, granel, y acuícola en las ciudades de Guayaquil, La Concordia, Manta, Ventanas, Quito,

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	359.733	743.692
Beneficios Sociales	76.519	344.010
Jubilación Patronal y Desahucio	76.514	57.422
Participación a trabajadores	94.997	310.476
Depreciaciones	109.643	150.366
Amortizaciones	8.326	4.363
Impuestos y contribuciones	101.918	77.342
Mantenimiento y reparaciones	86.187	118.273
Activos menores	31.587	-
Seguros	32.542	58.313
Arriendos	11.512	20.836
Honorarios profesionales	124.060	199.206
Servicios básicos	33.413	42.973
Deterioro	42.944	-
Otros	<u>176.659</u>	<u>233.588</u>
	<u>1.366.554</u>	<u>2.360.860</u>

En el periodo 2019, los gastos administrativos disminuyeron en relación al periodo anterior por la reestructuración de los gastos de fabricación incrementando a gastos de venta.

FERMAGRI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. GASTOS DE VENTAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Transporte contratado	864.745	749.062
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	631.301	628.420
Arriendos	539.349	506.088
Beneficios Sociales	142.669	212.893
Investigación y desarrollo	73.775	-
Depreciaciones	66.277	53.085
Movilización	53.290	47.700
Mantenimiento y reparaciones	46.702	128.161
Combustible	42.460	115.133
Comisión de vendedores	33.897	240
Promoción y publicidad	28.880	55.524
Desahucio	17.509	-
Otros	169.373	117.926
	<u>2.710.227</u>	<u>2.614.232</u>

25. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses	1.027.871	568.286
Otros	79.798	64.054
Comisiones bancarias	11.031	12.079
Diferencial cambiario	-	4.025
	<u>1.118.700</u>	<u>648.444</u>

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.