FERMAGRI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los Años Terminados al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Fermagri S.A. es una compañía de sociedad anónima, constituida el 22 de abril de 1998 e inscrita en el Registrador Mercantil del Distrito Metropolitano de Quito el 3 de junio del 1998, cuya principal actividad 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.

La estructura accionaria de la Compañía al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, estuvo conformada por el 40% de Tottori S.A., 40% de Tacuari S.A. y por el 20% de Eric Castro Coray.

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantenía 86 y 88 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en el Ecuador, de conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 12 de enero de 2011, mediante resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01.

De igual manera, los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. Excepto por ciertas propiedades, planta y equipos medidos a sus valores razonables y beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base al método actuarial. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

Se presentan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, moneda funcional de la Compañía y de su curso legal en el Ecuador.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
CAJA	5,500	5,100
BANCOS	421,730	883,995
	427,230	889,095

La Compañía mantiene depósitos en cuentas corrientes en dólares estadounidenses en bancos locales.

NOTA 4 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están compuestos de la siguiente manera:

	2015	2014
Deudores Comerciales:		
Clientes	4,864,595	5,482,880
Provisión para cuentas dudosas	(149,616)	(134,068)
Subtotal	4,714,979	5,348,812
Otras Cuentas por Cobrar:		
Anticipo a proveedores	159,632	18,051
Garantías	1,000	3,862
Otras	128,753	115,196

Subtotal	289,385	137,109
Total	5,004,364	5,485,921

Las Cuentas por Cobrar a Clientes representan facturas por ventas de fertilizantes, con plazos de hasta 150 días y no generan interés.

Anticipos a Proveedores, representa principalmente anticipos entregados a Artemundo S.A. para la compra de un terreno vía a Samborondon.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los saldos de Inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se componen de:

	2015	2014
Materia Prima	2,566,362	4,726,199
Productos Terminados, fertilizantes	1,575,310	2,632,401
Material de embalaje, sacos	60,130	80,037
En transito	1,000,765	1,030,766
TOTAL INVENTARIOS	5,202,567	8,469,403

Al 31 de Diciembre del 2015, inventarios de fertilizantes por US$ 2,010,395 (US$ 2,235,560 en el 2014) se encuentran asignados en garantías de obligaciones a corto y largo plazo a favor de un banco local.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las Propiedades, Planta y Equipos consistían de lo siguiente:

	2015	2014
Costo o valuación	5,749,915	5,131,836
Depreciación acumulada y deterioro	(932,250)	(774,725)
	4,817,665	4,357,111
Clasificación:		
Terrenos	1,669,068	1,005,989
Edificios	1,616,821	1,656,464
Maquinarias y equipos	557,134	597,389
Muebles y enseres	23,878	24,904
Equipos de Computación	40,281	19,192
Vehículos	857,977	938,441
Construcciones en proceso	52,506	114,732
Total	4,817,665	4,357,111

El efecto en el movimiento contable es:

Costo o valuación:	
Saldo Inicial a 1 de Enero de 2015	5,131,836
Adiciones	770,677
Transferencias	-
Bajas y/o retiro	(152,598)
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	5,749,915
Depreciación acumulada y deterioro:	
Saldo Inicial a 1 de Enero de 2015	(774,725)
Gasto por depreciación	(203,273)
Bajas y/o retiro	45,748
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	(932,250)

Al 31 de Diciembre del 2015, terrenos y edificios al costo en US$2,267,254 (US$ 2,245,171 en el 2014) están asignados en garantías de obligaciones a corto y largo plazo a favor de un banco local.

NOTA 7 - PRESTAMOS

Al 31 de diciembre de 2015 los préstamos se componen de la siguiente manera:

	2015	2014
Garantizados - al costo amortizado:		
Emisión de obligaciones	1,016,828	1,634,934
Préstamos bancarios	5,345,060	7,396,104
Total	6,361,888	9,031,038
Clasificación:		
Corriente	5,114,092	8,014,210
No Corriente	1,247,796	1,016,828
Total	6,361,888	9,031,038

En Abril del 2012, la Compañía realizo la primera emisión de obligaciones al portador por US$3,000,000 con un plazo de 1.800 días e interés fijo del 7.50% y con vencimiento en Abril del 2017. Dicha emisión se negocio efectivamente en el mercado por US$2,995,000, las cuales están respaldadas con garantía general y como resguardo de las mismas la Compañía se compromete a mantener las siguientes relaciones:

Garantía General.

- El Emisor se compromete a mantener durante el periodo de vigencia de la presente emisión de obligaciones un nivel de endeudamiento con costo equivalente hasta el 80% de los activos de la empresa.
- Las obligaciones emitidas tiene como resguardo que no pueden superar el 80% de los activos libres de gravamen.

Los préstamos bancarios están garantizados con inventarios de fertilizantes, terreno y edificio de la Compañía. Además, se encuentran garantizados con un bien inmueble avaluado en US$2,384,250 propiedad de un accionista de la Compañía.

NOTA 8 - ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	2015	2014
Proveedores:		
Locales	163,143	107,408
Exterior	3,769,149	3,907,578
Anticipos de clientes	20,916	21,837
Otras	94,010	62,610
	4,047,218	4,099,433

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compras de fertilizantes pagaderas con plazo de hasta 120 días y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan valores recibidos para ventas de fertilizantes, las cuales se liquidaran, durante el año 2016 y no devengan interés.

NOTA 9 - OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre de 2015 las obligaciones acumuladas se componen de la siguiente manera:

	2015	2014
Beneficios sociales	39,735	39,293
Participación de Trabajadores	101,601	331,224
Intereses por pagar	42,831	59,122
	184,167	429,639

Los movimientos de las obligaciones acumuladas por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Intereses por Pagar
Saldos al 1 de Enero del 2015	39,293	331,224	59,122
Provisiones	278,217	101,601	501,915
Pagos	(277,775)	(331,224)	(518,206)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	39,735	101,601	42,831

NOTA 10 - IMPUESTOS

Activos y Pasivos del Año Corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

Activos por impuestos corrientes:	2015	2014
Impuesto al valor agregado	140	1,260
Impuesto a la salida de divisas	90,609	-
Retenciones en la fuente	547,596	417,449
	638,345	418,709

Pasivos por impuestos corrientes:	2015	2014
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones	5,209	6,446
Impuesto a la salida de divisas	-	10,236
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta por pagar	3,412	110,254
	8,621	126,936

Al 31 de diciembre del 2015, retenciones en la fuente del impuesto a la renta representa créditos tributarios por pagos en exceso no compensados de los años 2015 y 2014.

Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consistía de lo siguiente:

	2015	2014
Gasto del impuesto corriente	250,723	388,650
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(1,217)	2,024
	249,506	390,674

De acuerdo a las disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta se establece en el 22%.

NOTA 11 - Obligaciones por Beneficios Definidos

La obligación por beneficios definidos consistía de lo siguiente:

	2015	2014
Jubilación Patronal	131,966	131,218
Bonificación por Desahucio	48,401	35,457
	180,367	166,675

Los movimientos en el valor presente de obligación de jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron como sigue:
de las obligaciones acumuladas por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio
Saldos al 1 de Enero del 2015	131,218	35,457
Costo de los servicios del periodo corriente	33,733	19,102
Costo por intereses	8,582	2,278
Ajustes perdidas (ganancias) reconocidas	(41,567)	(2,010)
Saldos al 31 de Diciembre del 2015	131,966	48,401

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, por un actuario independiente.

NOTA 12 - PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado.-
Al 31 de diciembre de 2015, el capital pagado, está representado por 4.000.000 (3.200.000 en el 2014) con un valor nominal unitario de US$1, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

El 10 de junio de 2015, la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en US$800,000, mediante la reinversión de las utilidades del año 2014 por US$600,000, reserva legal por US$148,549, resultado acumulado proveniente por la adopción de las NIIF por US$51,451. La escritura pública correspondiente fue inscrita el 15 de agosto del 2015.

Accionistas	% Participación	Número de Acciones
TACUARI S.A.	40%	1,600,000
TOTTORI ENTERPRISES S.A.	40%	1,600,000
CASTRO CORAY ERIC	20%	800,000
		4,000,000

CPA Viviana Quiñonez Murillo
CONTADOR GENERAL
Registro No. 31.202