

GRUPO FERTINAL, S.A. DE C.V. Y
SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
DICTAMINADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y DE 2015 CON
DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

GRUPO FERTINAL, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DICTAMINADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2016 y DE 2015

ÍNDICE

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	3 a 5
Estados financieros consolidados:	
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados del resultado integral	7
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas explicativas de los estados financieros consolidados	10 a 59

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:
Grupo Fertinal, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Fertinal, S.A. de C.V. y Subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016, y los estados consolidados del resultado integral, de cambios en el capital contable y flujos de efectivo, correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en la sección de Fundamento de la opinión con salvedades los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Fertinal, S.A. de C.V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

Como se menciona en las notas 6z, y 11 de los estados financieros adjuntos durante 2016 la compañía decidió reconocer los efectos de deterioro determinados por un tercero independiente. Dicho estudio esta referenciado con cifras al 31 de enero de 2016; por lo cual, y por lo mencionado en el apartado de *“Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento”* dichos efectos debieron ser reconocidos en los otros resultados integrales (ORI) acumulados al 31 de diciembre de 2014 y 2015 en lugar de reconocerlos en el ORI de 2016.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades 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 la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de estados financieros en México. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedades.

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 3 de los estados financieros que indica que la Compañía ha incurrido en pérdidas en los últimos tres años a nivel bruto, de operación y antes de los otros resultados integrales, esto derivado de los altos costos de producción en relación con los precios de venta. Aún con la información revelada por La Compañía para hacer frente a esta situación en cuanto a revertir estos efectos, existe incertidumbre material que puede generar dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como Empresa en funcionamiento. Los estados financieros consolidados adjuntos revelan esta situación. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta situación.

Párrafo de énfasis

Como se describe en la Nota 11, al 31 de diciembre de 2015 la Compañía actualizó el avalúo realizado por perito independiente en 2013, mediante la aplicación de índices específicos a los valores de los activos, por tipo de activo y país de procedencia. Los activos fijos revaluados mediante este procedimiento corresponden a terrenos, edificios, construcciones y la maquinaria y equipo de Grupo Fertinal y sus subsidiarias. La actualización fue realizada por valuadores independientes, las revaluaciones de terrenos y edificios se llevaron a cabo sobre la base de transacciones de mercado recientes en términos de plena competencia. La maquinaria y equipos se revaluaron usando el enfoque del costo depreciado de reposición por tratarse de bienes dedicados a procesos industriales muy específicos.

Sin embargo, el citado avalúo no cumple en forma integral con el procedimiento establecido en la NIIF 13 “*Medición del Valor Razonable*”, específicamente en lo que respecta a la evaluación de la recuperación de los activos mediante flujos de efectivo futuros o factibilidad financiera. Este aspecto se considera importante en función de la situación mencionada en el apartado “*Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*” de este informe y de la nota 3 a los estados financieros.

La administración de la Compañía utilizó el estudio obtenido para efecto del reconocimiento de sus valores razonables en su tenedora, para reconocer la baja de valor de sus activos fijos de conformidad con dicho estudio, el efecto de la baja de valor de sus activos se reconoció en 2016. Dicho estudio fue preparado por un tercero independiente con fundamento en la NIIF 3 *Combinación de Negocios* para registrar el valor definitivo en PMX Fertilizantes Pacífico (Tenedora).

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como Empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de Empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida 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 NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del 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 eficacia del control interno de la entidad.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos 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 Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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


- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad 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.

Otra cuestión

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el año que terminó en esa fecha fueron auditados por otros contadores independientes, quienes el 14 de febrero de 2016 emitieron su opinión favorable.

Russell Bedford México, S.C.



C.P.C. Ambrosio Gómez García

Ciudad de México, 3 de abril de 2017

GRUPO FERTINAL, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

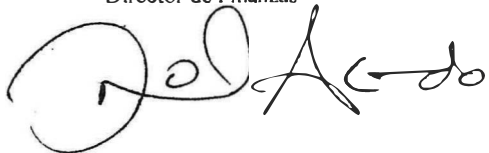
Estados Consolidados de Situación Financiera

(Cifras expresadas en miles dólares)

		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 74,407	\$ 11,835
Clientes y otras cuentas por cobrar	8	15,646	28,154
PMX Fertilizantes Pacífico, S.A. de C.V.	29	12,649	
Pagos anticipados	9	4,073	2,677
Inventarios	10	<u>48,372</u>	<u>50,824</u>
Total del activo circulante		155,147	93,490
Propiedades planta y equipo –Neto	11	469,491	1,126,883
Propiedades mineras	12	54,081	52,078
Activos intangibles	13		76
Total del activo no circulante		<u>523,572</u>	<u>1,179,037</u>
Total del activo		<u>\$ 678,719</u>	<u>\$ 1,272,527</u>
Pasivo			
Pasivo a corto plazo			
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	\$ 42,431	\$ 80,577
Anticipos de clientes		24,796	23,877
Dividendos por pagar			50,649
Provisiones	15	741	717
Préstamos bancarios	16	1,992	2,993
Acreedores por concurso mercantil	17	1,790	2,027
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	164	73
Préstamo- PMI Holdings, B.V.	29	121,841	
Impuestos a la utilidad por pagar		423	202
Total del pasivo a corto plazo		194,178	161,115
Pasivo a largo plazo			
Préstamos bancarios	16	423,963	370,369
Impuesto sobre la renta diferido	19	48,189	179,363
Obligaciones por beneficios a los empleados	20	8,316	10,521
Total del pasivo a largo plazo		480,468	560,253
Total del pasivo		674,646	721,368
Capital contable:			
Capital social	21	478,260	459,598
Reserva legal		18,921	18,921
Resultados acumulados		(493,108)	72,640
Capital atribuible a los accionistas de la controladora		4,073	551,159
Total del capital contable		4,073	527,092
Total del pasivo y capital contable		<u>\$ 678,719</u>	<u>\$ 1,272,527</u>

Las treinta y tres notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Daniel Arturo Acevedo Márquez
Director de Finanzas



C.P. Benjamin Reyes Torres
Contralor del Grupo



GRUPO FERTINAL, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

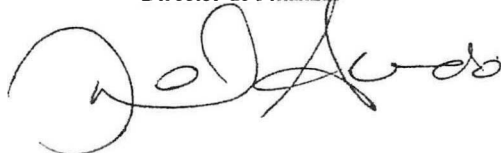
Estados Consolidados de Resultados Integrales

(Cifras expresadas en miles de dólares)

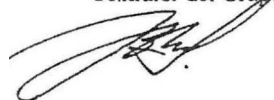
		Año que terminó el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ventas		\$ 315,323	\$ 426,512
Costos de ventas	23	<u>341 375</u>	<u>426 070</u>
Pérdida bruta		(26,052)	442
Gastos de venta	23	2,378	3,264
Gastos de administración	23	14,830	22,602
Otros (ingresos) gastos, neto	24	<u>10 832</u>	<u>(63)</u>
Pérdida de operación		<u>(54,092)</u>	<u>(25,361)</u>
Resultado integral de financiamiento:	25		
Costo de financiamiento		(18,957)	(48,623)
Utilidad (pérdida) cambiaria neta		<u>14</u>	<u>(9,784)</u>
Pérdida antes de impuestos a la utilidad		(73,035)	(83,768)
Impuestos a la utilidad (ingreso) gasto	19 y 27	(35,011)	2,783
Pérdida (utilidad) cambiaria del impuesto sobre la renta diferido	27	<u>4 208</u>	<u>(25,045)</u>
Pérdida del año por operaciones continuas		<u>(42,232)</u>	<u>(61,506)</u>
Pérdida del año por operaciones discontinuas	22	<u> </u>	<u>8 943</u>
Pérdida neta del año		<u>\$ (42 232)</u>	<u>\$ (70 449)</u>
Otras partidas de Utilidad integral:			
Ganancias en revaluación de terrenos y construcciones, Maquinaria y equipo, neto de impuestos de ISR diferido			72,382
Efecto neto del reconocimiento de la reserva de deterioro		(524,025)	
Ganancia actuarial en obligaciones por beneficios a los empleados	20	<u>509</u>	<u>83</u>
Otras partidas de utilidad integral del año, neto de impuestos		<u>509</u>	<u>72 465</u>
Total (pérdida) utilidad integral del año		<u>\$ (565,748)</u>	<u>\$ 2,016</u>
Pérdida neta del año atribuible a:			
Participación no controlada			
Accionista de la controladora		(42,232)	(70,449)
Pérdida neta del año		<u>\$ (42 232)</u>	<u>\$ (70 449)</u>
Pérdida integral del año atribuible a:			
Participación no controlada			
Accionista de la controladora		(565,748)	2 016
(Pérdida) utilidad integral del año		<u>(565,748)</u>	<u>\$ 2 016</u>
Pérdida por acción básica y diluida	28	<u>(0.011)</u>	<u>(0.018)</u>

Las treinta y tres notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Daniel Arturo Acevedo Márquez
Director de Finanzas



C.P. Benjamin Reyes Torres
Contralor del Grupo



GRUPO FERTINAL, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Nota 21)

(Cifras expresadas en miles de dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados acumulados y otras cuentas de capital	Total de capital atribuible a los accionistas de la controladora	Participación no controlada	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	\$ 459,598	\$ 3,359	\$ 138,361	\$ 601,318	\$ (1,526)	\$ 599,792
Adquisición participación no controlada			(1,526)	(1,526)	1,526	
Decreto de dividendos			(50,649)	(50,649)		(50,649)
Operaciones con los propietarios	\$ 459,598	3,359	86,186	549,143		549,143
Aumento de la reserva legal		15,562	(15,562)			
Pérdida neta del año			(94,516)	(94,516)		(94,516)
Ganancias en revaluación de terrenos y construcciones, Maquinaria y equipo, neto de impuestos sobre la renta diferido			72,382	72,382		72,382
Ganancia actuarial en obligaciones por beneficios a los empleados			83	83		83
Total (pérdida) integral del año		15,562	(37,613)	(22,051)		(22,051)
Saldos al 31 de diciembre de 2015, originalmente reportados	\$ 459,598	\$ 18,921	\$ 48,573	\$ 527,092	\$	\$ 527,092
Reformulación de saldos:						
Ajuste al resultado del ejercicio 2015			24,067	24,067		24,067
Saldos al 31 de diciembre de 2015, reformulados	\$ 459,598	\$ 18,921	\$ 72,640	\$ 551,159	\$	\$ 551,159
Incremento de capital	18,662			18,662		18,662
Pérdida neta del año			(42,232)	(42,232)		(42,232)
Efecto neto del reconocimiento de la estimación de deterioro			(524,025)	(524,025)		(524,025)
Ganancia actuarial en obligaciones por beneficios a los empleados			509	509		509
Total (pérdida) integral del año			(565,748)	(565,748)		(565,748)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 478,260	\$ 18,921	\$ (493,108)	\$ 4,073	\$	\$ 4,073

Las treinta y tres notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Daniel Arturo Acevedo Márquez
Director de Finanzas



C.P. Benjamin Reyes Torres
Contralor del Grupo



GRUPO FERTINAL, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

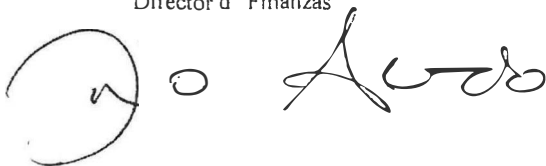
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

(Cifras en miles de dólares)

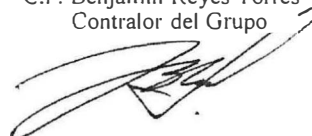
	Año que terminó el <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actividades de operación:		
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$ (73,035)	\$ (83,768)
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Intereses ganados	(209)	(116)
Intereses a cargo	19,250	47,153
Depreciación y amortización	48 323	45 457
	(5,671)	8,726
Obligaciones por beneficios a empleados	(2,205)	(793)
Clientes y otras cuentas por cobrar, netas	(12,508)	7,219
Partes relacionadas	134,490	
Pagos anticipados	(1,396)	126
Inventarios	2,452	(11,821)
Proveedores y otras cuentas por pagar	(38,295)	(4,521)
Provisiones	24	(956)
Anticipos de clientes	919	17,620
Impuestos por pagar	(226)	(939)
Recursos utilizados en la operación	<u>77,584</u>	14 661
Actividades de inversión:		
Adquisiciones, bajas netas de propiedades, planta y equipo	(14,310)	6,116
Propiedades mineras	(2,268)	(6,591)
Intereses cobrados	209	116
Perdida por venta de inversión en subsidiarias	(16,369)	<u>(8,943)</u>
	(16,369)	(9,302)
Actividades de financiamiento:		
Préstamo bancarios	52,594	41,594
Intereses pagados	(19,250)	(47,153)
Incremento de capital	18,662	
Decreto de dividendos	<u>(50,649)</u>	(5,559)
	1,357	(5,559)
Recursos generados (aplicados) en la operación	62,572	<u>(200)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	11 835	12 035
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>\$ 74,407</u>	<u>\$ 11 835</u>

Las treinta y tres notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Daniel Arturo Acevedo Márquez
Director d Finanzas



C.P. Benjamin Reyes Torres
Contralor del Grupo



GRUPO FERTINAL, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Notas explicativas de los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y de 2015

(Cifras expresadas en miles dólares)

NOTA 1 - AUTORIZACIÓN PARA LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados para su emisión el 3 de abril de 2017 por los Señores Daniel Arturo Acevedo Márquez y Benjamin Reyes Torres, Director de Finanzas y Contralor del Grupo, respectivamente.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de Grupo Fertinal, S.A. de C.V. y Subsidiarias (El Grupo), los accionistas tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

NOTA 2 – ACTIVIDAD DE EL GRUPO

Grupo Fertinal, S. A. de C. V. y compañías subsidiarias ("Fertinal", "Grupo Fertinal", "El Grupo" o el "Grupo") son productores líderes de fertilizantes fosfatados en América Latina y el mayor productor en México. Sus activos principales los integran: una mina de roca fosfórica y una planta de fertilizantes, con una trayectoria sólida en el sector desde el año de 1992. El Grupo tiene sus oficinas principales en la Ciudad de México, (Montes Urales 455, Lomas de Chapultepec).

Grupo Fertinal, S. A. de C. V. actúa como tenedora para un Grupo de subsidiarias, las cuales, tomadas en su conjunto, poseen once concesiones mineras que constituyen las reservas de minerales fosfóricos.

La mina y la planta de beneficio se encuentran ubicadas en San Juan de la Costa, Baja California Sur, México. Este complejo minero cuenta con una capacidad anual de proceso de hasta 5.2 millones de toneladas de mineral de fósforo y de este mineral se obtienen hasta 2.1 millones de toneladas de roca fosfórica. La mina suministra toda la roca fosfórica utilizada por el complejo de Lázaro Cárdenas, Michoacán en la producción de fertilizantes fosfatados hasta por 1.2 millones de toneladas por año (DAP-MAP) y productos industriales hasta por 270,000 toneladas por año (Nitrato de Amonio o Sulfato de Amonio). A partir de los trabajos de exploración efectuados en parte de las concesiones, certificados por un tercero en junio de 2011, se contaba con aproximadamente 21 años de reservas certificadas, considerando los niveles de producción actuales.

La ubicación del complejo de fertilizantes le proporciona a Fertinal ventajas en materia de costos por fletes. Fertinal cuenta con ventajas importantes en cuanto a costos en dos de las tres regiones agrícolas más grandes de México (norte y centro). Además, Fertinal tiene ventajas respecto a costos de fletes en otros mercados principales en América Latina y la Cuenca del Pacífico, incluyendo Australia y Chile, los cuales son grandes importadores de fertilizantes fosfatados.

Operación Sobresaliente

El 16 de diciembre de 2015 se acordó la venta de acciones de Grupo Fertinal, S. A. de C.V., a PMX Fertilizantes Pacífico, S.A. de CV., y PMX Fertilizantes Holding, S.A. de C.V.

Con fecha 16 de diciembre de 2015 Banco Azteca, S.A. en su carácter de fiduciario del fideicomiso 470, con autorización de los fideicomisarios dueños de las acciones de Grupo Fertinal, S.A. de C.V., así como NPK Holding AB, en su carácter de vendedor nominal (los vendedores en conjunto) celebraron un contrato de compra-venta de acciones por el 100% de las acciones del capital social de Grupo Fertinal, S.A. de C.V., a PMX Fertilizantes del Pacífico, S.A. de C.V. (Comprador) en el cual convienen entre otras cláusulas:

Venta de acciones:

Los vendedores venderían, cederían y transmitirían al comprador la titularidad, libre de todo gravamen las 3,742,179,691 acciones de las que eran titulares los vendedores para lo cual realizarían todas aquellas acciones necesarias que se requerían para reflejar y perfeccionar la venta. La transmisión de la propiedad y entrega de las acciones y el pago del precio inicial de compra quedarían sujetas al cumplimiento y/o realización de ciertas condiciones suspensivas.

Con fecha 28 de enero de 2016 el comprador certificó que todas las condiciones suspensivas para el desembolso del crédito habían sido cumplidas, instruyendo así a su banco realizar los traspasos de los fondos de acuerdo con sus instrucciones, con el objeto de comprar las acciones antes mencionadas.

Con fecha 29 de enero de 2016, el banco del comprador realizó los traspasos a las cuentas designadas por el fiduciario del fideicomiso 470 y los vendedores. Banco Azteca S.A. en su carácter de fiduciario del fideicomiso 470, en esa misma fecha consideró pagadas, cumplidas y completadas todas las obligaciones, pasivos y deuda de los deudores (Grupo Fertinal, S.A. de C.V. y Productora y Comercializadora de Fertilizantes, S.A. de C.V.), por lo que se liberaron y dejaron sin efecto todas sus garantías y se dio por terminado dicho contrato.

NOTA 3 – INCERTIDUMBRE DE EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

La compañía ha incurrido en pérdidas en los últimos tres años, principalmente por el alza en el precio del amoníaco y azufre, insumos básicos en sus procesos de producción fuera del control de la Administración. Por otro lado, durante este periodo Grupo Fertinal (Fertinal) experimentó una baja en el precio de los productos que fabrica y comercializa. Tanto el precio de compra de materias primas como de venta de sus productos están determinados por el mercado internacional y la compañía no influye en la determinación de los mismos ya que la capacidad de producción de Fertinal representa aproximadamente el 1.2% de la oferta global, por lo cual es tomadora de precios.

Posterior a la compra de Fertinal por parte de PMX Fertilizantes Pacífico, S.A. de C.V., y como parte del plan de reestructura de la empresa por parte de la nueva Administración, el Consejo de Administración en su primera sesión ordinaria del 6 de diciembre de 2016, aprobó el Plan de Choque 2016 y Programa de Inversiones 2016-2017 y estableció el mandato a la Administración de la Compañía para tomar acciones que preserven el valor de Grupo Fertinal, a través de: i) un programa de austeridad para reducir gastos; ii) un plan estratégico de inversiones de corto plazo para recuperar capacidad de producción y acercar a la capacidad instalada de sus plantas, en condiciones de eficiencia; iii) redireccionar la estrategia de negocios de la empresa en un entorno de precios de productos finales a la baja; y, iv) la estabilización de sus finanzas.

Con la entrada de la nueva Administración en mayo de 2016 la Administración propuso a Petróleos Mexicanos (Pemex) un programa de acción para enfrentar el deterioro en la situación operativa financiera de Fertinal. Para lograrlo primero se tuvo que atender a la inmediata necesidad de estabilización de liquidez. Para ello, se implementaron las siguientes líneas de acción que conforman el Plan de Choque:

- Plan de austeridad.- Programa de reducción en gastos generales y administrativos y renegociación en la compra de insumos mediante la revisión de los acuerdos de compra de las principales materias primas e insumos para lograr condiciones más favorables.

- Plan de Recuperación de la Capacidad Productiva.- Se generó un programa de inversiones para recuperar la capacidad instalada de producción, con criterios para seleccionar las inversiones de mayor rentabilidad y menor tiempo de ejecución.

- Orientación a los productos de mayor rentabilidad.- A partir de septiembre de 2016 la producción se enfocó en la producción de Fertilizantes de Fosfato Diamónico (DAP) y de Fosfato Monoamónico (MAP) y la revisión de los procesos productivos y administrativos en busca de una operación más eficiente de la compañía.

Grupo Fertinal estima que en el segundo semestre de 2017 se podrían observar los efectos del Plan de Choque y podría revertirse el deterioro financiero de la empresa y empezar a generar flujos positivos, una vez que se hayan materializado los beneficios de las inversiones y se capturen los aumentos de producción.

Para financiar la ejecución del Plan de Choque, desde septiembre de 2016, P.M.I. Holding, B.V., empresa filial de Pemex otorgó un crédito a Fertinal por 120 millones de dólares para utilizarse en el programa de inversiones (42.5 millones) y en capital de trabajo (77.5 millones). Este préstamo venía ligado a un Convenio de Opción de Conversión por acciones de Fertinal.

El resultado de 2016, nos da certeza de que vamos por la ruta correcta. A continuación se describen los principales efectos que impactaron el estado de resultados en 2016, en relación con 2015: 1) disminución de los ingresos por venta de productos en 2016 en un 25% principalmente por la disminución de los precios de venta, que representó una disminución de los ingresos por venta de \$111,189 comparado con 2015; 2) erogación de gastos extraordinarios en el año de 2016 de \$10,832, 3) un ahorro de costo financiero debido la sustitución de deuda con el sistema financiero, con mejores condiciones, como se puede observar en la Nota 25. Estos efectos, entre otros, explican en su gran mayoría la disminución de la pérdida antes de impuestos de 2016 en 28,217 miles de dólares en comparación de 2015.

Adicionalmente, en los primeros meses del 2017, se ha observado un alza en los precios internacionales de los fertilizantes fosfatados, lo que, en conjunto con las acciones de la Administración, esperamos nos permita cumplir el objetivo de comenzar a revertir las pérdidas de operación hacia el segundo semestre de 2017.

NOTA 4 - BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados que se acompañan se expresan en miles de dólares.

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las IFRS requiere del uso de ciertas estimaciones contables significativas. De igual manera se requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de El Grupo.

NOTA 5 – REFORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el año que terminó en esa fecha, fueron reformulados, debido a una corrección en el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido por \$24,067 y el pasivo correspondiente, la cual se identificó que provenía de un error del año 2015, por lo que la compañía decidió reconocer el efecto en dicho año.

Derivado de lo anterior la compañía reformuló sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015, para presentar correctamente el saldo de lo indicado en el párrafo anterior, como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 2015, previamente reportados	Ajustes para corregir los saldos	Saldos ajustados	
Pérdida antes de impuestos	(67,666)		(67,666)	
Impuestos a la utilidad	<u>26,850</u>	<u>24,067</u>	<u>2,783</u>	(1)
Pérdida neta del ejercicio	(94,516)	24,067	(70,449)	
Ganancia en revaluación de terrenos, construcciones, maquinaria y equipo neto del impuesto diferido y ganancia actuarial por beneficio a los empleados	<u>72,465</u>		<u>72,465</u>	
Suma de los efectos en el capital contable al 31 de diciembre de 2015	<u>(22,051)</u>	<u>24,067</u>	<u>2,016</u>	
Impuestos diferidos (saldo de balance pasivo)	<u>203,430</u>	<u>(24,067)</u>	<u>179,363</u>	(1)

- (1) El ajuste a los resultados del año, se debe básicamente a una corrección en el valor contable entre los edificios y maquinaria y equipo y los terrenos. El monto de la reclasificación en la base contable de los activos fijos fue de \$80,224 (miles de dólares).

NOTA 6 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables seguidas por El Grupo en la preparación de los estados financieros consolidados se mencionan a continuación:

a) Bases de Consolidación

Los estados financieros del Grupo consolidan los de la compañía controladora y todas sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Las subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene poder de control sobre las políticas financieras y operativas. El Grupo obtiene y ejerce control mediante más de la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias son completamente consolidadas desde la fecha en que su control es transferido al Grupo, la consolidación es eliminada desde la fecha en que se cese el control en la entidades. Todas las subsidiarias tienen fecha de reporte del 31 de diciembre 2016 y 2015 respectivamente.

Todas las operaciones y saldos entre las compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías del Grupo. Los montos reportados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados cuando es necesario para asegurar la consistencia con las políticas contables del Grupo.

Las utilidades o pérdidas y otras partidas de la utilidad integral de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se reconocen a partir de la fecha de vigencia de la adquisición, o hasta la fecha de vigencia de la disposición, según aplique.

El Grupo segrega la utilidad o pérdida integral total de las subsidiarias entre los propietarios de la controladora y las participaciones no controladas con base en su participación respectiva.

Las participaciones no controladas, las cuales se presentan como parte del capital contable, representan la parte de los resultados y activos netos de la subsidiaria que no posee el Grupo. El Grupo atribuye la utilidad o pérdida integral total de las subsidiarias entre los propietarios de la controladora y las participaciones no controladas con base en su tenencia de participación respectiva. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Grupo es dueño del 100% de sus subsidiarias.

Las pérdidas y otras partidas de la utilidad integral de las subsidiarias vendidas durante el año se reconocen hasta la fecha de vigencia de la disposición, según aplique.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la tenencia accionaria de las subsidiarias de Grupo Fertinal se muestra a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Agroindustrias del Balsas, S. A. de C. V.	100.00%	100.00%
Roca Fosforica Mexicana II, S. A. de C. V.	100.00%	100.00%
Roca Fosforica Mexicana, S. A. de C. V.	100.00%	100.00%
Sadcom del Centro, S. A. de C. V.	100.00%	100.00%
Productora y Comercializadora de Fertilizantes, S. A. de C. V.	100.00%	100.00%
Materias Primas, Inmuebles y Transportes de Mexico, S. A. de C. V. (MIT)	100.00%	100.00%
Dinámica Industrial Balsas, S. A. de C. V.	100.00%	100.00%
Minera Rofomex, S. A. de C. V.	100.00%	100.00%

b) Segmentos que reportan

Grupo Fertinal solo cuenta con un segmento de operación enfocado a los Fertilizantes y productos industriales, el cual se reporta de una manera consistente con la información interna que se proporciona al titular responsable de la toma de decisiones de operaciones del Grupo, quien es responsable de la asignación de recursos y de la evaluación del desempeño de los segmentos de operación y se ha identificado al mismo como Director General que toma las decisiones estratégicas con el aval del Consejo de Administración.

c) **Conversión de moneda extranjera**

Moneda funcional y de presentación

La medición de los rubros que se incluyen en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se realiza mediante el uso de la moneda principal del entorno económico en el cual opera la entidad ("la moneda funcional"). La moneda funcional de Grupo Fertinal es el Dólar americano (USD).

Los estados financieros consolidados son presentados en USD.

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad, en este caso la del Grupo, utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre de año, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las diferencias en tipo de cambio que surgen en la conversión de las partidas monetarias a tipos de cambio diferentes a aquellas que se convirtieron en su reconocimiento inicial durante el periodo o en estados financieros previos se reconocen en pérdidas y ganancias en el periodo en el que se producen.

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por los rubros no monetarios medidos a valor razonable, los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

En los estados financieros del Grupo, todos los activos, pasivos y operaciones de las entidades del Grupo realizadas con una moneda funcional diferente al dólar (moneda de presentación del Grupo) se convierten a USD al momento de la consolidación. La moneda funcional de las entidades en el Grupo ha permanecido sin cambio durante el periodo de reporte.

Al momento de la consolidación, los activos y pasivos monetarios y no monetarios han sido convertidos a USD al tipo de cambio de cierre a la fecha de reporte. Los ingresos y gastos se han convertido a la divisa de presentación del Grupo a un tipo de cambio promedio ponderado durante el periodo de reporte. Las diferencias cambiarias se cargan/acreditan a otras partidas de la pérdida integral y se reconocen como efecto por conversión dentro de otras cuentas de capital contable. Al momento de disponer de una operación extranjera los efectos de conversión acumulados reconocidos en el capital contable se reclasifican a resultados y se reconocen como parte de la ganancia o pérdida del ejercicio.

d) **Estado de Resultados**

La Compañía presenta los costos y gastos en los estados de resultados, bajo el criterio de clasificación con base en la función de partidas, la cual tiene como característica fundamental separar el costo de ventas de los demás costos y gastos, ya que desglosa los rubros de costos y gastos, atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la entidad. Adicionalmente, para un mejor análisis de su posición financiera, la Entidad ha considerado necesario presentar el importe de la utilidad de operación por separado en el estado de resultados, debido a que dicha información es una práctica común del sector al que pertenece Fertinal.

e) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración lleve a cabo ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y supuestos incluyen el valor en libros de los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo, las estimaciones de valuación de cuentas por cobrar, y activos por impuestos a la utilidad diferidos; y los pasivos relativos a beneficios a los empleados entre otros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y supuestos.

f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras e inversiones en valores a corto plazo y otros similares de gran liquidez fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco importante de cambio de valor. El efectivo se presenta a su valor nominal y se valúan a su valor razonable. A la fecha de los estados financieros, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio, como parte del resultado integral de financiamiento

g) Clientes y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son saldos a cargo de los clientes por mercancías vendidas o servicios prestados en el curso normal del negocio. Si su cobro es esperado en un año o menos (o en el ciclo normal operativo del negocio, si fuera mayor), son clasificadas como activos circulantes. De no ser así, se presentan como activos no circulantes.

Las cuentas por cobrar a clientes inicialmente se reconocen a su valor razonable y son medidas subsecuentemente a costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la reserva para deterioro.

h) Deterioro de las cuentas por cobrar

Anualmente el Grupo valora en primer lugar si existe evidencia objetiva de deterioro. Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, se mide el monto de la pérdida como la diferencia entre el monto del activo registrado y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo futuras pérdidas crediticias en las que no se ha incurrido), descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero, al monto del activo registrado se disminuye y se reconoce el monto de la pérdida en el estado de resultados integrales consolidado. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para la medición de cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual, determinada conforme al contrato.

Si en el periodo subsecuente se disminuye el monto de la pérdida por deterioro y dicha disminución puede relacionarse en forma objetiva con algún evento que tenga lugar después de haber reconocido el deterioro (tal como alguna mejora en la calificación crediticia del deudor), se reconoce la reversión de la pérdida por deterioro, que había sido reconocida antes, en el estado de resultados integrales consolidado.

i) Pagos Anticipados

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por Fertinal en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera como activos circulantes o no circulantes, dependiendo del rubro de la partida de destino. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, éstos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados integrales del periodo, según sea la naturaleza respectiva

j) Depósitos en garantía

Los depósitos en garantía son registrados en el momento que la obligación es requerida según los contratos de arrendamientos, uso de servicios y garantías. Estos son cancelados una vez que los contratos hayan concluido.

k) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o valor neto de realización, el menor. El costo es determinado mediante el uso de un método promedio ponderado. El costo incluye todos los gastos directamente atribuibles al proceso de manufactura al igual que las porciones adecuadas de los gastos fijos de producción relacionados, con base en la capacidad operativa normal. Se excluyen costos por préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos cualquier gasto de venta aplicable.

l) Propiedades, planta y equipo

Los edificios se integran principalmente por fábricas y oficinas. Los terrenos, edificios, construcciones, la maquinaria y equipo industrial se presentan valuadas de acuerdo al modelo de revaluación, al valor razonable con base en las valuaciones realizadas por valuadores independientes externos, registrados en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, menos la depreciación para edificios y construcciones. Las revaluaciones de los activos se llevan a cabo cada 2 años, a ~~menos que~~ los hechos y las circunstancias indiquen que podría haber ocurrido un cambio importante en el valor razonable de estos activos, en cuyo caso se realiza una valuación a esa fecha.

Otras propiedades, planta y equipo (equipo de transporte y de oficina) se expresan al costo histórico, menos la depreciación. El costo histórico, incluye el gasto que se atribuye directamente a la adquisición de dichos activos.

Los costos subsecuentes se incluyen en el monto registrado del activo, o bien se reconocen como un activo separado, según resulte apropiado, únicamente cuando resulte probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el artículo fluirán hacia El Grupo y el costo del artículo se puede medir de manera fiable. Se des-reconoce el monto registrado de la parte sustituida. Las demás reparaciones y el mantenimiento se cargan al estado de pérdida integral durante el periodo financiero en el cual se incurran.

Los incrementos en el monto registrado que surgen de la revaluación de terrenos, edificios y maquinaria se acreditan a otras utilidades integrales y se presentan como superávit por revaluación en el capital contable, neto del impuesto sobre la renta. Las disminuciones que compensan los incrementos anteriores del mismo activo se cargan a otras utilidades integrales afectando la reserva por revaluación en el capital contable directamente, todas las demás disminuciones se cargan al estado integral.

Cuando se venden los activos revaluados, los montos incluidos en otras reservas se transfieren a los resultados acumulados.

En la producción de fertilizantes, se usan las mallas catalíticas, las cuales se deprecian usando el método de unidades de producción, ya que este método corresponde con mayor exactitud al costo con el beneficio que se genera del activo.

Depreciación

La depreciación de los activos fijos se calcula utilizando el método de línea recta, para asignar su costo o sus montos revaluados a sus valores residuales durante sus vidas útiles estimadas, por los ejercicios 2016 y 2015 las vidas útiles de los activos se muestran a continuación:

	<u>Vida útil</u>
Edificios y construcciones	25-70 años
Maquinaria y equipo industrial	8-50 años
Mobiliario y equipo de oficina	5-15 años
Equipo de transporte	6 años
Equipo de cómputo	4 años
Mallas catalíticas	Un año

Los valores residuales y vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo reportado.

El monto registrado del activo se reduce en forma inmediata a su valor recuperable, si el monto registrado del activo es mayor a su valor recuperable estimado.

m) Propiedades Mineras

Gastos de exploración y evaluación

Los gastos por exploración y evaluación incurridos en los lotes mineros se registran a su costo de adquisición, en el momento en que se inicia la explotación en el área de interés, se reconocen aquellos costos como activo en el balance general y se incluyen dentro de otras propiedades mineras y están sujetos a amortización. Si se considera que algún área de interés no resulta económicamente viable, o bien El Grupo abandona o vende el proyecto, se afectarán los gastos por evaluación y exploración capitalizados directamente en el estado de resultados integral.

Todos los gastos capitalizados por exploración y evaluación se analizan para efectos de deterioro, si los hechos y las circunstancias indican que pudiera existir algún deterioro.

Derechos para explotar activos mineros

Los pagos que se realizan para la obtención de concesiones mineras se registran a su costo de adquisición. Estos se amortizan posteriormente utilizando el método de unidades de producción, con base en el volumen de producción minera sobre las reservas probadas y probables de la mina y están sujetas a evaluaciones de deterioro.

Costos de extracción

Los costos de extracción se componen por energía eléctrica, refacciones y materiales de operación para cortar el mineral y estabilizar con fortificación las galerías de una mina subterránea como la que opera El Grupo, utilizando el método de “cuartos y pilares”. Los costos de extracción incurridos en el desarrollo de las minas y excavación a cielo abierto antes del inicio de la producción se capitalizan como parte del costo de la construcción de las minas y las excavaciones a cielo abierto.

Los costos de extracción incurridos durante la etapa de producción se cargan a resultados como costo de producción.

Los costos de extracción durante la etapa de desarrollo se amortizan sobre las reservas probadas y probables, utilizando el método de unidades de producción.

n) Otros activos intangibles

Reconocimiento de otros activos intangibles

Adquisición de software

Las licencias de software adquiridas son capitalizadas sobre la base costos incurridos para adquirir e instalar el software específico. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas de software son reconocidos como un gasto según se incurre en ellos.

Software desarrollado internamente

Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y aplicación de pruebas de productos de software identificables y únicos controlados por el Grupo son reconocidos como activos intangibles cuando se cumple con los siguientes criterios:

- Es técnicamente confiable que se complete el producto de software de manera tal que esté disponible para su uso
- La gerencia tiene la intención de completar el producto de software para usarlo o venderlo
- Existe la habilidad para usar o vender el producto de software
- Se puede demostrar como el producto de software puede generar beneficios económicos en el futuro.
- Recursos técnicos, financieros y otros adecuados para completar el desarrollo y el uso o venta del producto están disponibles; y
- Los egresos atribuibles al producto de software durante su desarrollo pueden ser medidos de manera fiable.

Los costos directamente atribuibles, que son capitalizados como parte del producto de software incluyen el desarrollo del software.

Otros gastos de desarrollo que no coinciden con estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en que se incurre en ellos. Los gastos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un periodo subsecuente.

Medición posterior

Los activos intangibles, incluyendo el software capitalizado desarrollado internamente, se contabilizan utilizando el modelo de costo mediante el cual los costos capitalizados se amortizan sobre la base de línea recta a lo largo de sus vidas útiles estimadas mismas que no deben exceder de tres años, ya que estos activos se consideran de vida definida. Los valores residuales y vidas útiles se revisan en cada fecha de reporte. Adicionalmente, están sujetos a pruebas de deterioro según se describe en la nota 11.

o) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando El Grupo reconoce la parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y beneficios han sido transferidos.

Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga, se cancela o se vence. Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

Todos los activos financieros excepto aquellos que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas están sujetos a revisión por deterioro al menos en cada fecha de reporte. Los activos financieros se deterioran cuando existe evidencia objetiva de que el activo financiero o El Grupo de activos financieros se ha deteriorado.

Todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros que se reconocen en resultados se presentan en “costos financieros”, “ingresos financieros” u “otras partidas financieras”, excepto por el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes que se presenta dentro de “otros gastos”.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante. El efectivo y los equivalentes en efectivo de El Grupo, así como las cuentas por cobrar a clientes, y la mayoría de las otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento. Las cuentas por cobrar que no se consideran deterioradas individualmente se revisan para deterioro en grupos, los cuales se determinan por referencia a la industria y región de la contraparte y otras características compartidas de riesgo crediticio. El estimado de pérdida por deterioro es entonces determinado con base en las tasas de incumplimiento históricas recientes de la contraparte para cada grupo identificado.

Clasificación y medición posterior de los pasivos financieros

Los pasivos financieros de El Grupo incluyen préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto los pasivos financieros que se mantienen para negociar o que han sido designados a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se mantienen en libros posteriormente al valor razonable con ganancias o pérdidas reconocidas en resultados.

p) Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y a otros, son obligaciones de pago por los bienes o servicios que se han adquirido en el curso normal del negocio. Las cuentas por pagar son clasificadas como pasivos a corto plazo si el pago vence dentro de un año o menos (o dentro del ciclo normal de operaciones del negocio si es más largo el mismo). De no ser así, se presentan como pasivos a largo plazo.

Inicialmente, las cuentas por pagar a proveedores se reconocen a su valor razonable y posteriormente, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

q) Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de costos de transacciones incurridas. Posteriormente, se registran los préstamos al costo amortizado, reconociendo cualquier diferencia entre las ganancias (neto de costos de transacción) y se reconoce el valor de recuperación en el estado de pérdida integral durante el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo.

Cuando se modifican los términos del préstamo de manera substancial, El Grupo contabiliza el préstamo como una extinción del préstamo original y se reconoce un nuevo préstamo. Cualquier costo o comisión se reconoce como parte de la ganancia o pérdida por extinción. Si no se contabiliza la modificación como una extinción, cualquier costo o comisión se ajusta al monto de los costos por intereses y se amortizan durante el plazo restante de la obligación modificada.

r) Anticipos de clientes

Se integran por cobranzas a cuenta de futuras ventas de fertilizantes, las cuales se reconocen inicialmente como pasivos por el monto de efectivo que se recibe. Al concluir la transacción, se cancela el pasivo contra la cuenta por cobrar correspondiente.

s) Acreeedores por concurso mercantil

Los acreedores por concurso mercantil son obligaciones pagaderas a la vista, se valúan de acuerdo al monto que El Grupo tendría que pagar, a fin de finiquitar el pasivo en cada fecha del balance general.

t) Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando las obligaciones presentes como consecuencia de un evento pasado, probablemente conllevarán a una salida de recursos económicos de El Grupo y se pueden estimar los montos de manera fiable. El tiempo o el importe de salida de efectivo aún pueden ser inciertos. Una obligación presente surge de la presencia de algún compromiso jurídico o constructivo que se ha generado de eventos pasados. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas de operación.

Se miden las provisiones al gasto estimado que se requiere para finiquitar la obligación presente, con base en las pruebas más confiables disponibles a la fecha que se informa, incluyendo los riesgos e incertidumbres relacionados con la obligación presente. Donde existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requerirá una salida de efectivo en un finiquito se determina al considerar la clase de obligaciones, tomadas en su conjunto. Se descuentan las provisiones a sus valores presentes, donde el valor de tiempo del dinero es material.

A la fecha que se informa, se revisan todas las provisiones y se ajustan para reflejar la mejor estimación actual.

En aquellos casos donde se considera improbable o remota la posible salida de recursos económicos como resultado de obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

u) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de la pérdida integral o directamente en el capital contable. El ISR diferido atribuible al superávit por revaluación, se carga directamente en otras pérdidas integrales en el capital contable.

Grupo Fertinal prepara las declaraciones de impuestos de cada entidad jurídica por separado.

El cálculo del impuesto a corto plazo se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte. Los impuestos sobre las utilidades diferidos se determinan aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados contra ingresos gravables futuros. Lo anterior se determina con base en el presupuesto del Grupo sobre los resultados de operación futuros, ajustados por partidas significativas que se concilian para el resultado fiscal y por los límites en el uso de pérdidas fiscales u otros activos fiscales pendientes de aplicar.

Los pasivos por impuestos diferidos generalmente se reconocen en su totalidad, sin embargo IAS 12 "Impuesto a las ganancias" establece limitadas excepciones. Como resultado de lo anterior Grupo Fertinal no reconoce impuestos diferidos relacionados con las diferencias temporales por el crédito mercantil o sus inversiones en asociadas.

v) Beneficios posteriores al empleo y beneficios de empleo de corto plazo

Prestaciones al retiro

El Grupo cuenta con un plan definido de beneficios. Un plan definido de beneficios es un plan de jubilación que no es un plan de aportación definida. Por lo regular, los planes de beneficios definidos definen un monto de una prestación por terminación que recibirá un empleado a su jubilación, la cual generalmente dependerá de uno o más factores, tales como edad, años de servicio y compensación.

El pasivo que se reconoce en el estado de situación financiera respecto del plan de beneficios definidos por terminación es el valor presente de la obligación por beneficios definidos al cierre del periodo que se informa. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente y la calculan actuarios independientes, utilizando el método de unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación por beneficios definidos se determina mediante flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés de bonos de sociedades anónimas de alta calidad, que están denominados en la divisa en la cual que se pagarán los beneficios y que tienen plazos a vencimiento que se aproximan a los plazos de la obligación por pensiones relacionadas.

Las ganancias o pérdidas actuariales que se generan de los ajustes por experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargarán o se acreditarán a capital contable en otras pérdidas integrales en el periodo en el cual se generan.

Prima de antigüedad

La prima de antigüedad, a la cual los empleados tienen derecho a recibir al término de la relación laboral o al momento de la jubilación, se registra al valor actual de los flujos de efectivo futuros; asimismo, se carga el monto durante los años de servicio restantes de los empleados hasta el momento en que se cumplan todas las condiciones necesarias para el otorgamiento de cada beneficio. Dichos pasivos los calculan actuarios independientes por lo menos una vez al año, usando el método de unidad de crédito proyectada.

La prima de antigüedad es pagadera a los empleados con quince años o más de servicio, conforme a lo dispuesto en la Ley Federal de Trabajo en México. Este pago se efectúa a los empleados al término de su trabajo para Grupo Fertinal, independientemente del motivo por su retiro.

Las ganancias o pérdidas actuariales que se generan de los ajustes por experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargarán o se acreditarán a capital contable en otras pérdidas integrales en el periodo en el cual se generan.

Los beneficios por terminación son pagados cuando la relación laboral es terminada por el Grupo antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación a cambio de estos beneficios. El Grupo reconoce los beneficios por terminación si se puede demostrar el compromiso a una terminación cuando el Grupo tiene un plan formal detallado para terminar la relación laboral de empleados actuales sin posibilidad a un reingreso. En el caso de que realizada una oferta para promover el retiro voluntario, los beneficios por terminación son medidos con base al número de empleados que se espera acepten la oferta. Los beneficios que entran en vencimiento a más de doce meses después del término del periodo reportado son descontados a su valor presente.

La Prima de antigüedad y los beneficios por terminación expone al Grupo a riesgos actuariales tales como el riesgo de tasa de interés, riesgo de longevidad y el riesgo de inflación.

Riesgo de tipo de interés

El valor presente de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento determinada haciendo referencia a los rendimientos del mercado de bonos emitidos por el gobierno federal.

El plazo estimado de los bonos es consistente con el plazo estimado de la obligación por beneficios definidos y se denomina en pesos. Una disminución en el rendimiento del mercado de los bonos emitidos por el gobierno federal aumentará la obligación por beneficios definidos del Grupo.

Riesgo de longevidad

Un aumento de la expectativa de vida laboral de los empleados, incrementará el pasivo por beneficios definidos, para la prima de antigüedad ya que es pagadera a los empleados con quince años o más de servicio.

Riesgo de inflación

La obligación por beneficios definidos está vinculada a la inflación. Un aumento en la tasa de inflación aumentará la obligación del Grupo.

Participación en las utilidades y planes de incentivos

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por los incentivos y participaciones en las utilidades, de los empleados, basado en el resultado contable después de ciertos ajustes. El Grupo reconoce una provisión cuando está contractualmente obligado o cuando exista una práctica anterior que ha creado una obligación constructiva.

w) **Capital contable**

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cuenta Resultados acumulados y otras cuentas de capital se integran como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>
Superávit de revaluación acumulado	\$ 973,899	\$ 973,899
Ajuste por conversión	4,194	4,194
Pérdida actuarial por obligaciones de beneficios a empleados	(2,909)	(3,418)
Resultados acumulados	(943,945)	(902,035)
Reserva por deterioro registrado en 2016	<u>(524,025)</u>	
	\$ <u>(492,786)</u>	\$ <u>72,640</u>

- Superávit de revaluación acumulado- incluye ganancias y pérdidas relacionadas con la revaluación del terreno; edificios y construcciones así como maquinaria y equipo.
- Ajuste por conversión – comprende el efecto inicial por la conversión de monedas extranjeras(ver Nota 5 (c))
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la cuenta Pérdida actuarial por obligaciones de Beneficios a empleados representa, las remediones del pasivo por beneficios definidos – que comprende las pérdidas actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros, así como el retorno de los activos del plan (ver Nota 6(v)).
- Al 31 de diciembre de 2016 la compañía reconoció una reserva por deterioro basada en un estudio realizado por un experto independiente.

Los resultados acumulados incluyen todas las pérdidas actuales y las (pérdidas) y utilidades de periodos anteriores.

Al 31 de diciembre de 2015, se reclasificó el efecto del ISR Diferido atribuible al superávit por revaluación a resultados por un importe \$174,465.

Todas las operaciones con propietarios de la tenedora se registran por separado dentro del capital contable.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en 'otras cuenta por pagar', cuando los dividendos han sido aprobados en una asamblea general previo a la fecha de reporte.

x) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden con referencia al valor razonable de la contraprestación de pago recibido o por concepto de la venta de bienes en el curso normal de las actividades del Grupo. Se presentan los ingresos, netos del impuesto al valor agregado, menos los descuentos y devoluciones y después de las eliminaciones dentro del grupo.

El Grupo aplica los criterios de reconocimiento de ingresos cuando: i) se puede medir el monto de los ingresos de manera fiable, ii) es probable que los beneficios fluirán hacia la entidad y iii) cuando se ha cumplido con criterios específicos.

La venta de fertilizantes se reconoce cuando el Grupo ha transferido al comprador los riesgos significativos y beneficios inherentes a la propiedad del fertilizante suministrado. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el fertilizante es embarcado o entregado a los clientes.

y) **Arrendamientos**

Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en los cuales una parte importante de los riesgos y los beneficios de propiedad los asume el arrendador, se clasifican como contratos de arrendamiento financiero. El activo correspondiente se reconoce al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si es menor al valor presente de los pagos de arrendamiento más los pagos incidentales, en su caso. Un monto correspondiente se reconoce como un pasivo de arrendamiento financiero, aun cuando los pagos de arrendamiento se paguen por adelantado a la fecha del inicio del arrendamiento.

El pasivo se disminuye por los pagos por arrendamiento neto de los gastos financieros. El componente de intereses del pago por arrendamiento representa una porción del saldo de capital pendiente y es cargado a resultados como costos financieros sobre el periodo del arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2016 ya no se tienen arrendamientos financieros vigentes.

Arrendamientos Operativos

Los pagos efectuados bajo los contratos de arrendamiento operativos (netos de cualquier incentivos recibidos del arrendador) se cargan al estado de pérdida integral sobre una base de línea recta, durante el plazo del contrato de arrendamiento. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguros se llevan a resultados según se incurren.

z) **Juicio significativo de la Administración al aplicar políticas contables e incertidumbre en estimaciones**

Al preparar los estados financieros la Administración realiza diversos juicios, estimaciones y supuestos para el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los cuales se evalúan en forma continua basándose en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se consideran razonables dadas las circunstancias.

Juicios significativos de la Administración

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de El Grupo que tienen un efecto importante en los estados financieros.

Estimaciones de reservas de minerales

Las reservas de minerales del Grupo están basadas en la mejor estimación del producto que se puede extraer de manera económica y legal dentro de la superficie concesionada. Las estimaciones son desarrolladas después de tomar en cuenta diversos factores, que incluyen las cantidades, grados de concentración mineral, técnicas de producción y factores de recuperación, precios futuros de realización y los costos de producción.

Las estimaciones del Grupo están respaldadas por los estudios geológicos llevados a cabo por consultores de ingeniería minera independientes y muestras de barrenos de exploración, con el fin de determinar la cantidad y el grado de cada capa de mineral de la superficie explorada a la fecha. Se requiere un análisis comprensivo por una persona calificada para generar una estimación con base en los datos geológicos disponibles.

Las estimaciones de reservas de minerales del Grupo están calculadas con base en el Código Canadiense para Divulgación sobre los Resultados de Exploración, Recursos Minerales y Reservas de Minerales (El Código CIMM, por sus siglas en inglés), el cual requiere el uso de supuestos razonables, incluyendo:

- estimaciones de producción futura las cuales incluyen reservas probadas y probables, estimaciones de recursos y expansiones comprometidas;
- precios futuros esperados de bienes, con base en el precio actual de mercado, precios de contratos adelantados y la evaluación del Grupo del precio promedio a largo plazo;
- futuros costos en efectivo de la producción, gastos de capital y obligaciones de remediación; y
- un estudio de factibilidad, en el cual se incluye el modelo económico del costo de operación y de venta.

Las estimaciones de reservas de minerales pueden cambiar de un periodo a otro, lo cual podría impactar los resultados financieros del Grupo. Dichos cambios en las reservas podrían tener un impacto en los cargos por depreciación y amortización y los valores registrados de los activos.

Vida de las minas

Las concesiones mineras que el Grupo está explotando actualmente son las localizadas en San Juan de la Costa. La concesión lote San Juan que es la principal, vence en el año de 2058. El Grupo ha practicado diversos estudios y estimaciones propias que permiten establecer una vida de la mina de 41 años a partir de 2011, por lo que se tiene la expectativa de llevar a término la explotación de las concesiones en San Juan de la Costa antes del término de la concesión y cuenta con un plan de minado en el área explorada, validado por los consultores geológicos independientes, en el que se manifiesta que el Grupo tiene suficientes reservas y recursos certificados para explotar dicha área de interés por 21 años. Para la determinación de la vida económica útil de los activos correspondientes a las operaciones mineras, el Grupo ha usado las reservas y los recursos, según su estimación de 41 años, a partir del año de 2011. Por lo cual, ningún rubro de propiedades, planta y equipo directamente vinculado con el proceso minero tiene una vida útil estimada mayor que la vida estimada de la mina a la fecha.

Cualquier cambio en estos supuestos podría afectar los resultados financieros del Grupo, incluyendo cargos por depreciación y el valor en libros de los activos.

El Grupo tiene dos concesiones adicionales, las cuales no se encuentran en la etapa de explotación actualmente y se encuentran ubicadas en Tembabeche y San Hilario-Santa Rita. El Grupo ha practicado estudios iniciales, los cuales han resultado en recursos inferidos. El Grupo no ha tomado en cuenta dichos recursos inferidos para determinar la vida útil de los activos correspondientes a las operaciones mineras. Conforme a la legislación minera vigente todas las concesiones al término de su vigencia pueden ser prorrogadas por otros 50 años.

Deterioro de activos de larga duración

Una pérdida por deterioro de activos de larga duración se reconoce cuando el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso.

Para determinar el valor en uso, la Administración estima flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por el Grupo. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

La política del Grupo es que, en caso de determinar un deterioro en el valor de los activos de larga duración este, se reconozca. En caso de que este se llegue a reconocer sería un decremento en el superávit por revaluación el cual forma parte del capital contable. El reconocimiento se hará aplicando la pérdida por deterioro hasta el monto de la revaluación en caso de activos revaluados con cargo a otros resultados integrales. En caso de pérdidas por deterioro de asociadas con activos valuados al costo, la pérdida se reconoce en el resultado del ejercicio.

Durante 2016 la compañía reconoció una reserva por deterioro de \$623,379, la cual se reconoció neta de impuesto sobre la renta hasta el límite del superávit por revaluación neto reconocido a la fecha con cargo a otras partidas integrales, la parte de la reserva que excede al superávit neto reconocido directamente con cargo a los resultados del ejercicio. De haber reconocido este efecto en 2015 y años anteriores, los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2015, debieron haber sido reformulados.

Beneficios para empleados

El valor presente de las obligaciones por beneficios para los empleados depende de varios factores, los cuales se determinan sobre una base actuarial utilizando varios supuestos. En los supuestos usados en la determinación del costo (ingreso) neto para las pensiones, se incluye la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá un impacto en el monto registrado de las obligaciones por pensiones.

El Grupo determina la tasa de descuento apropiada al cierre de cada año. Ésta es la tasa de interés que se deberá usar para determinar el valor presente de la estimación de futuras salidas de efectivo y se espera que éstas se requieran para poder finiquitar las obligaciones por pensiones. Al determinar la tasa de descuento adecuada, el Grupo considera los bonos gubernamentales que se denominan en la divisa en la cual se pagarán los beneficios y que tengan plazos a vencimiento que se aproximan a los periodos de la obligación por pensiones correspondiente.

Otros supuestos clave para las obligaciones de beneficios para empleados se basan en parte en las condiciones actuales del mercado.

Revaluación de propiedades, planta y equipo

Los terrenos, edificios y construcciones, y la maquinaria y el equipo se contabilizan de acuerdo a los montos revaluados. La valuación implica la aplicación de supuestos importantes para la estimación de los valores razonables de cada activo fijo. Sin embargo este avalúo no cumple en forma integral con el procedimiento establecido en la NIIF 13 “*Medición del Valor Razonable*”, en lo que corresponde a la evaluación de la recuperación de los activos mediante flujos de efectivo futuros o factibilidad financiera. Este aspecto se vuelve importante considerando lo mencionado en el apartado “*Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*” de este informe.

Inventarios

La Administración estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios en el mercado que pueden reducir los precios de venta.

NOTA 7 –EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El efectivo y los equivalentes de efectivo se integran como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	
Efectivo disponible	\$ 7	\$ 135
Depósitos bancarios a corto plazo	59,230	473
Posición corta en moneda extranjera	10,632	11,349
Efectivo restringido	<u>4 538</u>	<u> </u>
	\$ <u>74,407</u>	\$ <u>11,835</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo del Grupo se integra por efectivo disponible, depósitos bancarios e inversiones de alta liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en el valor.

Al 31 de diciembre de 2016 se tiene un fondo restringido correspondiente al servicio de deuda establecido en el contrato de la misma.

NOTA 8 – CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes	\$ 7,040	\$ 4,270
Menos: provisión por deterioro	<u>(374)</u>	<u>(24)</u>
Cientes, neto	6,666	4,246
Deudores diversos	295	366
Impuesto al valor agregado recuperable	7,278	21,657
Impuesto sobre la renta	1,246	1,852
Otros impuestos	161	33
Activos no financieros	8 980	23,908
Cientes y otras cuentas por cobrar, netos	<u>\$ 15 646</u>	<u>\$ 28,154</u>

Todos los montos de cuentas por cobrar arriba mencionadas son a corto plazo. El valor neto en libros de las cuentas por cobrar se considera como una aproximación razonable del valor razonable.

El saldo de deudores diversos se origina principalmente por anticipos de gastos a empleados y otras cuentas por cobrar.

Todas las cuentas por cobrar a clientes han sido revisadas en relación a indicadores de deterioro. Ciertas cuentas por cobrar han sido incrementadas (disminuidas) en un monto de \$350 en 2016 y \$20 en 2015.

El movimiento en la estimación para cuentas incobrables se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero de	\$ 24	\$ 4
Incremento de cuentas reservadas	<u>350</u>	<u>20</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 374</u>	<u>\$ 24</u>

NOTA 9 –PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados se resumen conforme a lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Primas de seguros pagadas por anticipado	\$ 1,848	\$ 266
Depósitos en garantía	<u>2,225</u>	<u>2 411</u>
	<u>\$ 4,073</u>	<u>\$ 2,677</u>

NOTA 10 –INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materias primas	\$ 19,935	\$ 17,132
Productos intermedios	5,182	7,988
Productos terminados	16,359	20,057
Anticipo a proveedores	6 896	5 647
	<u>\$ 48,372</u>	<u>\$ 50,824</u>

NOTA 11 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se analizan como sigue:

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Mobiliario y equipo	Equipo de computo	Equipo de transporte	Inversiones en proceso	Mallas catalíticas	Total
Al término del 31 de diciembre del 2015:									
Valor inicial neto en libros	334,301	162,986	553,623	697	242	10,568	6,298	2,266	1,070,981
Revaluación (superávit)	24,471	12,360	66,572						103,403
Adiciones	3	734	995		98	64	2,397	671	4,962
Bajas			(2,593)	(3)		(8,482)			(11,078)
Cargos a depreciación		(4 837)	(34,599)	(149)	(100)	(1 063)		(637)	(41 385)
Valor final neto en libros	<u>358 775</u>	<u>171 243</u>	<u>583 998</u>	<u>545</u>	<u>240</u>	<u>1 087</u>	<u>8 695</u>	<u>2 300</u>	<u>1 126 883</u>
Al 31 de diciembre de 2015:									
Costo de valuación	358,775	277,051	1,180,069	3,226	1,966	12,302	8,695	8,995	1,851,079
Depreciación acumulada		(105 808)	(596 071)	(2 681)	(1 726)	(11 215)		(6 695)	(724 196)
Valor contable neto	<u>358 775</u>	<u>171 243</u>	<u>583 998</u>	<u>545</u>	<u>240</u>	<u>1 087</u>	<u>8 695</u>	<u>2 300</u>	<u>1 126 883</u>
Al término del 31 de diciembre del 2016:									
Valor inicial neto en libros	358,775	171,243	583,998	545	240	1,087	8,695	2,300	1,126,883
Revaluación (superávit)			80						80
Adiciones		1,532	867		106	24	8,044	3,387	13,960
Bajas		(1)	(3,485)						(3,486)
Cargos a depreciación		(5 322)	(38,113)	(120)	(96)	(298)		(618)	(44 567)
Valor final neto en libros	<u>358 775</u>	<u>167 452</u>	<u>543 347</u>	<u>425</u>	<u>250</u>	<u>813</u>	<u>16 739</u>	<u>5 069</u>	<u>1 092 870</u>
Al 31 de diciembre de 2016:									
Costo de valuación	358,775	278,582	1,177,520	3,227	2,080	12,543	16,739	12,048	1,861,514
Depreciación acumulada		(111,130)	(634,173)	(2 802)	(1,830)	(11,730)		(6 979)	(768 644)
Valor contable neto	<u>358 775</u>	<u>167,452</u>	<u>543,347</u>	<u>425</u>	<u>250</u>	<u>813</u>	<u>16,739</u>	<u>5,069</u>	<u>1,092,870</u>
Reserva por Deterioro Neto al 31 de diciembre de 2016	<u>(292,517)</u>	<u>(75,109)</u>	<u>(255 753)</u>						<u>(623 379)</u>
	<u>66,258</u>	<u>92,343</u>	<u>287,594</u>	<u>425</u>	<u>250</u>	<u>813</u>		<u>5,069</u>	<u>469 491</u>

a) Fondo en fideicomiso No. 567

En la Asamblea de Accionistas celebrada el 1 de diciembre de 2008, la junta de accionistas de Grupo Fertinal, S. A. de C. V., acordó la creación del fideicomiso 567, con la participación de Banco Azteca, S.A. como fiduciario. Se encuentran en el fideicomiso los activos que son propiedad del Grupo respecto de bienes muebles e inmuebles, derechos de título de concesiones mineras, así como derechos de arrendador y derechos de operación que son propiedad del Grupo. Este fideicomiso se creó para efectos de constituir las garantías relativas a los préstamos bancarios descritos en la nota 14.

Con fecha 22 de diciembre de 2015, Fertinal celebró un contrato de apertura de crédito simple “Crédito de Refinanciamiento” con Nacional Financiera, S.N.C., Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., y Banco Azteca S.A. para el pago anticipado de sus créditos existentes, este contrato surtió efectos en enero de 2016.

Con fecha 29 de enero de 2016 fueron realizados los traspasos de fondos a las cuentas designadas por la Compañía a favor de Banco Azteca S.A. y Arrendadora Internacional Azteca S.A. de C.V., estos últimos en esta misma fecha consideran pagadas, cumplidas y completadas todas las obligaciones pasivos y deuda de los deudores (Grupo Fertinal, S.A. de C.V. y Productora y Comercializadora de Fertilizante, S.A. de C.V.) liberando y dejando sin efecto todas sus garantías dando por terminado el fideicomiso No. 567 arriba mencionada.

b) Revaluación

Al 31 de diciembre de 2015, Fertinal actualizó el avalúo realizado en 2013, mediante la aplicación de índices específicos a los valores de los activos, por tipo de activo y país de procedencia. Los activos fijos revaluados mediante este procedimiento corresponden a terrenos, edificios y construcciones, y la maquinaria y equipo del Grupo Fertinal y sus subsidiarias. La actualización fue realizada por valuadores independientes, las revaluaciones de terrenos y edificios se llevaron a cabo sobre la base de transacciones de mercado recientes en términos de plena competencia. La maquinaria y equipo se revaluó usando el enfoque del costo depreciado de reposición por tratarse de bienes dedicados a procesos industriales muy específicos. Creemos que con los resultados del avalúo mencionado y su reconocimiento; los terrenos, edificios y la maquinaria y equipo están valuados a su valor razonable, excepto porque en su momento no se realizó el cálculo para comprobar la factibilidad financiera a que se refiere la NIIF 13 “Medición del Valor Razonable”. Sin embargo en el ejercicio de 2016, la compañía reconoció una reserva por deterioro de \$623,379, la cual se reconoció neta de impuesto sobre la renta en otros resultados integrales hasta el límite del monto acumulado del saldo de superávit por revaluación, el excedente se reconoció en los resultados de 2016.

Como resultado de la actualización del avalúo practicado por los valuadores independientes al 31 de diciembre de 2015, el valor de reposición nuevo fue actualizado con los siguientes valores:

- Partidas de 2013, clasificadas como terrenos se incrementaron un 7.67% obtenido de la investigación de mercado de terrenos en la zona.
- Partidas de 2013, clasificadas como construcciones incrementó el 8% obtenido de los costos unitarios de BIMSA, para 2015.
- Partidas de 2013, clasificadas como maquinaria y equipo de procedencia nacional se incrementó 10.84% obtenido de cotizaciones de equipos similares.
- Partidas de 2013, clasificadas como maquinaria y equipo de importación se incrementó el 15.77%, obtenido de acuerdo de su país de origen considerando su inflación, además del factor de precios al productor por industria química, y su efecto de paridad cambiaría en 2015.

Como resultado del avalúo practicado por los valuadores independientes, los terrenos tuvieron un incremento de \$24,471 que se origina por cambio de referencias de precios observables en un mercado activo, los valores de referencia utilizados en el avalúo actual corresponden a terrenos que tienen una similitud a los terrenos de Fertinal. El valor revaluado de los Edificios y maquinaria y equipo se incrementó en \$78,932, dicho cambio se origina por los mantenimientos correctivos y preventivos mayores hechos por Fertinal lo cual dio como resultado un incremento de las vidas útiles de dichos activos.

La depreciación que se incluye en los estados de pérdida integral es como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de ventas	\$ 44,411	\$ 41,095
Gastos de administración	<u>156</u>	<u>290</u>
	<u>\$ 44,567</u>	<u>\$ 41,385</u>

En caso de que los terrenos, edificios, construcciones, maquinaria y equipo se reportaran bajo la base del costo histórico, los saldos serían los siguientes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Edificios y construcciones	\$ 26,301	\$ 25,428
Maquinaria y equipo	183,260	181,153
Depreciación acumulada	(125,658)	(105,345)
Terrenos	<u>18,330</u>	<u>18 330</u>
	<u>\$ 102,233</u>	<u>\$ 119,566</u>

Las propiedades, planta y equipo de Grupo Fertinal, están garantizando los préstamos bancarios por \$425,955 y \$ 373,362 al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Ver nota 16.

El 27 de junio de 2013, Fertinal adquirió en arrendamiento financiero los equipos mineros continuos marca Caterpillar, el contrato establece una opción de compra al final del plazo de 36 meses.

Al 31 de diciembre de 2016, la administración de la Compañía obtuvo un estudio de valor razonable de los activos fijos de su propiedad, dicho estudio fue realizado por un tercero experto en la materia, quien determino que los valores de los activos fijos estaban sobrevaluados, derivado de ese estudio la administración de la Compañía decidió tomar los nuevos valores indicados en el estudio, por lo que registro un ajuste de deterioro para reflejar el nuevo valor razonable de los activos.

Durante 2016 la compañía reconoció una reserva por deterioro de \$623,379, la cual se reconoció neta de impuesto sobre la renta hasta el límite del superávit por revaluación neto reconocido a la fecha con cargo a otras partidas integrales, la parte de la reserva que excede al superávit neto reconocido directamente con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 12 -- PROPIEDADES MINERAS

Las propiedades mineras se analizan como sigue:

	Exploración y evaluación de activos	Concesiones mineras	Gastos de extracción y otros activos minerales	Total
Al término del 31 de diciembre del 2015:				
Valor inicial neto en libros	722	11,374	37,372	49,468
Adiciones			6,591	6,591
Cargos a amortización		(206)	(3,775)	(3,981)
Valor final neto en libros	722	11,168	40,188	52,078
Al 31 de diciembre de 2015:				
Costo	722	12,381	54,923	68,026
Depreciación acumulada		(1,213)	(14,735)	(15,948)
Valor contable neto	722	11,168	40,188	52,078
Al término del 31 de diciembre del 2016:				
Valor inicial neto en libros	722	11,168	40,188	52,078
Adiciones			5,687	5,687
Bajas				
Cargos a depreciación		(189)	(3,495)	(3,684)
Valor final neto en libros	722	10,979	42,380	54,081
Al 31 de diciembre de 2015:				
Costo	722	12,381	60,610	73,713
Depreciación acumulada		(1,402)	(18,230)	(19,632)
Valor contable neto	722	10,979	42,380	54,081

Los títulos de concesiones se resumen como se muestra a continuación:

Nombre y título	Numero de título	Superficie área (Ha)	Ubicación	Fecha de vencimiento	Estatus de proyecto	Monto pagado
San Juan	232418	18,366	San Juan de la Costa, BC	Agosto 5, 2058	Producción	5,005
Tembabiche	232417	22,593	Comondu, BCS	agosto 5, 2058	Exploración	2,921
San Hilario Santa Rita	235778	36,200	La Paz, BCS	marzo 8, 2060	Exploración	4,453
						<u>\$ 12,379</u>

a) Concesiones de San Juan de la Costa:

El Grupo adquirió el 6 de agosto de 2008 la concesión 232418 de un lote que se conoce como San Juan en una licitación pública con la Dirección General de Minas de la Secretaría de Economía, dicha concesión está ubicada en San Juan de la Costa, Baja California Sur. Cuenta con una extensión territorial de 18,366 hectáreas. Además, Roca Fosfórica Mexicana, S. A. de C. V., tiene los títulos de concesión vigentes, identificados con los números 197746, 210806, 206546, 204418, 204419, 214421, 219749 y 219750 otorgados por la Dirección General de Minas de la Secretaría de Economía. Sobre estos terrenos se encuentran los patios de acceso a las minas subterráneas, todas las instalaciones productivas (planta de beneficio, presa de jales, subestaciones eléctricas, talleres, almacenes, etc.), y los caminos de terracería que comunican todas las facilidades, las oficinas administrativas, así como el campamento que aloja a una parte de sus empleados y el comedor para el personal. Estas concesiones se reconocen como costo cuando se pagan.

b) Concesiones de Tembabiche

El Grupo adquirió el 6 de agosto de 2008 la concesión del lote de Tembabiche 232417 que tiene una extensión territorial de 22,593 hectáreas. Las concesiones tienen una duración de 50 años desde su fecha de adquisición y son renovables por otros 50 años, a opción del concesionario.

c) Concesión de San Hilario/Santa Rita:

El 9 de marzo de 2010, Grupo Fertinal, S.A. de C.V., adquirió los derechos de explotación 235778 de los activos minerales por 50 años del lote minero de 36,200 hectáreas, que se llama San Hilario/Santa Rita, ubicado en el poblado del mismo nombre, Baja California Sur.

d) Recursos y reservas de las Concesiones (no auditadas)

	Millones de toneladas		Años de explotación
	Recursos	Reservas	
San Juan de la Costa:			
Bloques I y II ⁽¹⁾	312	109	21
Bloque III ⁽²⁾	345	97	20
Total San Juan de la Costa	<u>657</u>	<u>206</u>	41
Tembabiche:			
Inferido por SRK ⁽³⁾	147		
Inferido por Grupo Fertinal ⁽⁴⁾	122		
Total Tembabiche	<u>269</u>		
San Hilario / Santa Rita:			
Inferido por SRK ⁽⁵⁾	841		
Total San Hilario / Santa Rita	<u>841</u>		
Inferido por SRK	<u>1 767</u>	<u>206</u>	<u>41</u>

1. Con fecha del 31 de julio de 2011 en cumplimiento con la NI43-101
2. Los recursos y las reservas estimadas por Grupo Fertinal se determinan con base en la continuidad y conocimientos de capas fosfóricas y los datos proporcionados por el Servicio Geológico Mexicano (SGM, por sus siglas en español) y las bases del concurso DGM/C01-08-05. Se requiere exploración adicional a fin de delinear una reserva de conformidad con el sistema de clasificación CIIMM, por lo que la cifra no cumple con la NI43-101.
3. La estimación de SRK se determina con base en el Memorándum Técnico de Tembabiche, la cual se basa en los trabajos de exploración efectuados por SGM sobre 11,500 hectáreas de la Concesión. Esta cifra no cumple con la NI43-101.
4. Estimada por SGM, tal como se publicó en sus bases de concurso DGM/C01-08-01 y considerándolos datos proporcionados por SRK en su Memorándum Técnico de Tembabiche. Esta cifra no cumple con la NI43-101.
5. Estimada por SGM, tal como se publicó en sus bases de concurso DGM/C03-09-01 y con base en el análisis de 305 perforaciones de mina. Los detalles incluidos en el Memorándum Técnico de SRK con fecha del 31 de julio de 2011 en la Concesión de San Hilario / Santa Rita. Esta cifra no cumple con la NI43-101.

e) Situación de exploración

Los depósitos de fósforo en San Juan de la Costa han sido mapeados y estudiados desde antes de 1981 y las Minas estuvieron en producción de 1981 hasta 2001 y en forma continua desde 2007. El trabajo de exploración se realiza a través de mapeo de verificación superficial y trabajos de barrenación en un patrón de perforaciones definido para identificar la ubicación y características de la capa de interés.

De manera continua, se actualiza el modelo geológico utilizando la información y resultados analíticos recopilados de las perforaciones y los muestreos de control de minerales dentro de las concesiones de San Juan de la Costa.

En San Juan de la Costa, las 8,700 hectáreas de la parte norte de las concesiones están relativamente sub-exploradas con afloramientos de superficie y algunos barrenos que han interceptado las capas de interés (Humboldt, Humboldt Superior, Base de Humboldt y Base de Base). Debido a esto, existe potencial para agregar recursos adicionales en esta área que podrían prolongar la vida de la mina más allá de 2032.

Adicionalmente, El Grupo posee 2 concesiones: Tembabiche y San Hilario. Tembabiche está ubicado aproximadamente a 90 km al noroeste y San Hilario se encuentra ubicado aproximadamente a 40 km hacia el poniente-suroeste de las Minas y de la Planta en San Juan de la Costa.

La exploración llevada a cabo en San Hilario por El Grupo y el Servicio Geológico Mexicano indica que la fosforita en San Hilario tiene una orientación, grosor y grados similares a aquellos que se encontraron en San Juan de la Costa. La concesión abarca una área de 36,200 ha.

En Tembabiche, se realizaron algunos barrenos, así como los muestreos adicionales de confirmación concluidos por El Grupo que sugieren que la capa de fosforita identificada tiene mayor espesor que en San Juan de la Costa, variando de 2.70 a 3.15 m y tiene grados similares como en San Juan de la Costa la concesión de Tembabiche abarca una área de 22,593 ha.

Tanto San Hilario como Tembabiche tienen recursos inferidos que eventualmente se convertirán en indicados y medidos por lo que existe potencial para prolongar significativamente la vida de las operaciones mineras en Baja California Sur. Por definición, se considera que los recursos inferidos son geológicamente especulativos para que se les apliquen consideraciones económicas que permitan clasificarlos como reservas minerales. Los recursos minerales que no son reservas minerales no tienen una viabilidad económica demostrada.

f) Costos de exploración y evaluación

Los costos de exploración y evaluación capitalizados se relacionan con los estudios geológicos practicados en la concesión de San Hilario/Santa Rita. Dado que esta área de interés geológico aún no se encuentra en la fase de producción, estos costos capitalizados no están sujetos a amortización todavía.

g) Obligaciones asociadas por el retiro de activos

La administración ha determinado que, con base en los títulos de concesión y las leyes correspondientes, no existen tales obligaciones a la fecha de los estados financieros.

NOTA 13 –INTANGIBLES

El activo intangible se resume como se muestra a continuación:

	Costos por desarrollo de software generado internamente	Total
Al termino del 31 de diciembre del 2015		
Valor inicial neto en libros	167	167
Cargos a amortización	(91)	(91)
Valor final neto en libros	<u>76</u>	<u>76</u>
Al 31 de diciembre de 2015		
Costo	878	878
Depreciación acumulada	(802)	(802)
Valor contable neto	<u>76</u>	<u>76</u>
Al termino del 31 de diciembre del 2016		
Valor inicial neto en libros	76	76
Cargos a depreciación	(76)	(76)
Valor final neto en libros	<u>76</u>	<u>76</u>
Al 31 de diciembre de 2016		
Costo	878	878
Depreciación acumulada	(878)	(878)
Valor contable neto	<u>76</u>	<u>76</u>

Los activos intangibles se refieren a desarrollos internos de software para el ERP SAP.

NOTA 14 –PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los proveedores y otras cuentas por pagar se resumen como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Proveedores	\$ 39,029	\$ 63,486
Otros acreedores	647	1,831
Impuestos y contribuciones por pagar	1,592	1,946
Salarios por pagar	276	232
Impuestos retenidos	887	1,186
Impuesto al valor agregado por pagar	<u> </u>	<u>11 896</u>
	\$ <u>42,431</u>	\$ <u>80,577</u>

Todos los montos de proveedores y otras cuentas por pagar son a corto plazo. Los valores en libros de las cuentas por pagar a proveedores y otros acreedores a corto plazo, se consideran como una aproximación razonable al valor razonable.

NOTA 15 –PROVISIONES

Las provisiones se analizan como sigue:

	<u>Reclamos legales y laborales</u>	<u>Total</u>
El 1 de enero de 2015	\$ 773	\$ 773
Incrementos del año	418	418
Pagos del año	(362)	(362)
Diferencia cambiaria	<u>(112)</u>	<u>(112)</u>
Año terminado el 31 de diciembre de 2015	<u>717</u>	<u>717</u>
Incrementos	147	147
Pagos del año	(123)	(123)
Diferencia cambiaria	<u>(123)</u>	<u>(123)</u>
Año terminado el 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 741</u>	<u>\$ 741</u>

Reclamos legales

Representan una provisión por un reclamo legal iniciado contra el Grupo por trabajadores.

NOTA 16 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

La deuda a largo plazo se integra como sigue:

	31 de diciembre de 2016	2015
Modificación al contrato crédito simple del préstamo contratado con Banco Azteca celebrada el 5 de septiembre de 2013. Este préstamo denominado en USD por US\$110 millones incrementa US\$30 millones para que el mismo ascienda a una línea de crédito de US\$140 millones, con tres vencimientos de capital el 30 de junio de 2018 por US\$46 millones, 30 de junio de 2019 por US\$47 millones y 30 de junio de 2020 por US\$47 millones. Pagos de intereses trimestrales a una tasa de interés fija anual del 15%. Este préstamo incluye capitalización de intereses por \$10.9 millones USD según acta de sesión del comité técnico de 15 de diciembre de 2014.	\$	\$ 150,939
Contrato de Préstamo de crédito simple contratado con Arrendadora Internacional Azteca, S.A de C.V. del 10 de Abril de 2014 y modificación del contrato del préstamo de 16 de diciembre de 2014. El contrato es por un Préstamo US\$64.4 millones, con un solo vencimiento sobre el capital el 10 de Abril de 2017, el cual fue incrementado en US\$45 millones en 2015 y pagos de intereses anules a una tasa fija anual del 20%. Incluye US\$1.1 millones de intereses		112,423
Modificación del préstamo contratado con Banco Azteca celebrado el 5 de septiembre de 2013. El contrato es por una línea de crédito de US\$110 millones Este crédito incluye un importe revolvente de US\$20 millones con vencimientos máximos de 180 días. Las partes acuerdan		

que el crédito de US\$110 millones se modifique a tres vencimientos de capital como sigue el 30 de junio de 2018 por US\$30 millones, 30 de junio de 2019 por US\$30 millones y 30 de junio de 2020 por US\$30 millones, así como pagos de intereses trimestrales a una tasa fija anual del 15%.

110,000

Préstamo contratado con Nacional Financiera, S.C.N., Institución de Banca de Desarrollo celebrado el 22 de diciembre de 2015. El contrato es por una línea de crédito de US\$267.4 millones, así como pagos de intereses mensuales a una tasa fija anual del 3.5% más tasa Libor a un mes.

162,860

Préstamo contratado con Banco Nacional de Comercio Exterior, S.C.N., Institución de Banca de Desarrollo celebrado el 22 de diciembre de 2015. El contrato es por una línea de crédito de US\$240 millones, así como pagos de intereses mensuales a una tasa fija anual del 3.5% más tasa Libor a un mes.

135,450

Préstamo contratado con Banco Azteca, S.A., Institución de Banca Múltiple celebrado el 22 de diciembre de 2015. El contrato es por una línea de crédito de US\$127.6 millones, así como pagos de intereses mensuales a una tasa fija anual del 3.5% más tasa Libor a un mes.

127 645

Total de la deuda a largo plazo

425,955

373,362

Menos vencimientos circulantes

1 992

2 993

Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes

\$ 423,963

\$ 370,369

Los préstamos bancarios están garantizados por los terrenos y edificios del Grupo que fueron resguardados en el fondo fideicomiso No. 567 (Ver nota 11).

El valor neto en libros de 2016 y 2015 de los préstamos bancarios se considera como una aproximación razonable del valor razonable.

Con fecha 29 de enero de 2016 El Grupo liquidó anticipadamente los préstamos bancarios de Banco Azteca SA y Arrendadora Internacional Azteca, S.A de C.V. Con este pago se consideran pagadas, cumplidas y completadas todas las obligaciones pasivos y deuda de los deudores (Grupo Fertinal, SA de CV y Productora y Comercializadora de Fertilizante, SA de CV) liberan y dejan sin efecto todas sus garantías y se da por terminado cualquier documento relacionado con los préstamos vigentes hasta esa fecha. Las partes obligadas incluyendo cualquier vehículo o fideicomiso constituido por los préstamos, no tendrán más obligaciones y se consideran terminados y no estarán más vigentes.

Fondo en fideicomiso No. 567

En la asamblea de Accionistas celebrada el 1 de diciembre de 2008, la junta de accionistas de Grupo Fertinal, S. A. de C. V., acordó la creación del fideicomiso 567, con la participación de Banco Azteca, S.A. como fiduciario. Se encuentran en el fideicomiso los activos que son propiedad del grupo respecto de bienes muebles e inmuebles, derechos de título de concesiones mineras, así como derechos de arrendador y derechos de operación que son propiedad del Grupo. Como se menciona en el párrafo anterior este fideicomiso se dio por terminado el 29 de enero de 2016, con la liquidación de los préstamos contratados con Banco Azteca S.A. y Arrendadora Internacional, S.A. de C.V.

Con fecha 22 de diciembre de 2015 El Grupo celebro un contrato de apertura de crédito simple “Crédito de Refinanciamiento” con Nacional Financiera, S.N.C., Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., y Banco Azteca SA para el pago anticipado de sus créditos existentes. El contrato es por un Préstamo US\$425.804 millones, con pagos de la suma principal insoluta del crédito mediante 145 amortizaciones mensuales consecutivas a la tasa de intereses ordinario anual Libor más 3.5 puntos. La disposición del crédito fue realizada el 29 de enero de 2016 y como obligado solidario será PMX Fertilizantes del Pacifico, S.A. de C.V.

Con fecha 22 de diciembre de 2015 PMX Fertilizantes Pacifico S.A. de C.V., celebró un contrato de apertura de crédito por \$209,196, con Nacional Financiera, S.N.C., Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., para la adquisición de las acciones de Grupo Fertinal S.A. de C.V.

Para efectos de las obligaciones que se asumirán y sujeto a las cláusulas del contrato de crédito. Grupo Fertinal acordará y convendrá que las obligaciones de la acreedora derivadas del crédito son indivisibles, por lo que Grupo Fertinal, S.A. de C.V. responderá por la totalidad del saldo insoluto del crédito por \$635,000. Dichos préstamos están garantizados por las propiedades planta y equipo.

Dicho contrato obliga al Grupo a mantener un servicio de deuda equivalente a 3 meses para garantizar el pago de interés, en un fondo restringido. (Ver nota 7)

NOTA 17 – ACREEDORES POR CONCURSO MERCANTIL

Como resultado de los daños ocurridos a las operaciones mineras de El Grupo como consecuencia del huracán Juliette en el año de 2001 varias compañías subsidiarias se vieron obligadas a cerrar sus operaciones. Como resultado, en 2006 y 2007 Grupo Fertinal S.A. de C.V., Agroindustrias del Balsas, S.A. de C.V. y Roca Fosfórica Mexicana, S. A. de C. V., promovieron el concurso mercantil. En cada uno de los 3 casos, las autoridades judiciales aprobaron el concurso mercantil.

Los saldos al cierre del año de la protección del concurso mercantil a los acreedores, incluyendo movimientos para pagos, des-reconocimiento de pasivos y fluctuaciones cambiarias se analizan en la siguiente tabla:

	Grupo Fertinal	Agroindustrias del Balsas	Roca Fosfórica Mexicana	Total
El 1 de enero de 2015	\$ 1,114	\$ 1,780	\$ 12	\$ 2,906
Pagos del año	(322)	(138)	2	(458)
Diferencia cambiaria	(161)	(258)	(2)	(421)
Año terminado el 31 de diciembre de 2015	631	1,384	12	2,027
Pagos del año				
Diferencias cambiarias		(235)	(2)	(237)
Año terminado el 31 de diciembre de 2016	631	1,149	10	1,790

Fondo de Fideicomiso No. 503

Las autoridades judiciales requirieron a Grupo Fertinal el financiamiento de una cuenta fiduciaria con el saldo adeudado a los acreedores los cuales podrían acudir para liquidar el saldo que se les debía. El juez determinó que este fondo debía ponerse a la disposición de los acreedores hasta el 16 de diciembre de 2010, y a partir de esa fecha, se devolvió el efectivo no reclamado a Grupo Fertinal. Los acreedores que buscan su pago tendrán que ponerse en contacto con El Grupo. Varios pagos han sido efectuados por el fondo fiduciario desde 2007.

Los acreedores tienen 10 años a partir de la fecha de autorización de los procedimientos de quiebra para negociar con Grupo Fertinal, S.A. de C.V. la liquidación de la deuda. Después de dicha fecha, Grupo Fertinal, S.A. de C.V. y sus compañías subsidiarias ya no tendrán la obligación de pagar estos saldos pendientes de pago, conforme a la Ley de Quiebras Mexicana.

Los asesores legales han confirmado que los tres procedimientos de concurso mercantil mencionados a continuación han generado todos los posibles efectos jurídicos aplicables a las fechas establecidas.

Compañía	Fecha
Grupo Fertinal, S.A. de C.V.	9 de febrero de 2011
Agroindustrias del Balsas, S.A. de C.V.	17 de febrero de 2011
Roca Fosfórica Mexicana, S.A. de C.V.	14 de enero de 2011

NOTA 18- PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES (PTU)

La Compañía es sujeta al pago de PTU, el cual se calcula mediante la aplicación de los procedimientos que establece la Ley del Impuesto sobre la Renta. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene una PTU por pagar que asciende a \$164 y \$73 respectivamente. La base de PTU difiere del resultado contable, principalmente en virtud del efecto de los pasivos y gastos relativos a nómina que son deducibles en un 53% y 100% para ISR y PTU, respectivamente.

NOTA 19- IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO

Los impuestos diferidos derivados de diferencias temporales son como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ISR diferido	\$ <u>48,189</u>	\$ <u>179,363</u>
	\$ <u>48,189</u>	\$ <u>179,363</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el efecto de impuesto sobre la renta diferido representó un crédito a resultados de \$36,028 y en 2015 un cargo a los resultados del año de \$26,166 respectivamente, menos el efecto de la reformulación de \$24,067.

Al 31 de diciembre de 2015, el efecto del impuesto sobre la renta diferido aplicable al superávit por revaluación representó un cargo a otras partidas integrales por un importe de \$31,021.

Debido a que algunas las partidas que integran el impuesto diferido son originadas en pesos se determina un efecto cambiario el cual se registra en resultados. El efecto de las fluctuaciones cambiarias al momento de convertir las partidas temporales de pesos a dólares, generó una pérdida y ganancia cambiaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un monto de (\$4,208) y \$25,045 respectivamente. Ambos importes se presentan en los estados de pérdida integral formando parte del rubro de impuestos a la utilidad.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 las principales diferencias sobre las que se reconoce ISR diferido se analizan a continuación:

ISR Diferido:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Propiedades, planta y equipo (*)	\$ 244,583	\$ 597,809
Pagos anticipados	1,810	(43)
Anticipos de clientes		156
Provisiones	<u>(38)</u>	<u>(46)</u>
	246,355	597,876
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	<u>(85,725)</u>	
	160,630	597,876
Tasa ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR Diferido Pasivo	\$ <u>48,189</u>	\$ <u>179,363</u>

Este pasivo del impuesto sobre la renta diferido neto se origina básicamente por el exceso del valor contable sobre el valor fiscal de propiedades, planta y equipo de cada Compañía.

(*) Al 31 de diciembre de 2016 el impuesto diferido disminuyó considerablemente con respecto del 31 de diciembre de 2015 debido al ajuste por deterioro de los activos que implicó que la base contable disminuyera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no incluye los terrenos en la determinación de los impuestos diferidos, de conformidad con la NIC 12 "Impuestos a las ganancias"; de haberlos considerado el resultado podría cambiar.

El análisis del impuesto diferido activo y pasivo se lleva a cabo como se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto diferido activo:		
A recuperarse dentro de 12 meses	\$ 11	\$ 27
A recuperarse en un plazo mayor a 12 meses	<u>25,718</u>	<u> </u>
	\$ <u>25,729</u>	\$ <u>27</u>
Impuesto diferido pasivo:		
A pagarse dentro de 12 meses	\$ 543	\$
A pagarse a mayor plazo que 12 meses	<u>73,375</u>	<u>179,390</u>
	\$ 73,918	\$ 179,390
Impuesto diferido pasivo (neto)	\$ <u>48,189</u>	\$ <u>179,363</u>

El movimiento bruto sobre la cuenta del impuesto sobre la renta diferido es conforme a lo siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1 de enero	\$ 179,363	\$ 171,288
Cargado/ (abonado) al estado de pérdida integral	(36,028)	2,099
Cargado/ (abonado) al estado de otra pérdida integral	(99,354)	31,021
Fluctuación cambiaria neta del impuesto diferido	<u>4 208</u>	<u>(25,045)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 48,189</u>	<u>\$ 179,363</u>

El movimiento en activos y pasivos del impuesto sobre la renta diferido durante el periodo es conforme a lo siguiente:

	Propiedades planta y equipo	Activos intangibles	Cuentas por pagar	Anticipos de clientes	Provisiones	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 181,340	\$	\$ 44	\$ (13)	\$ (67)	\$ (10,016)	\$ 171,288
Cargados / (abonados) al estado de pérdidas integrales	<u>(1,998)</u>		3	13	41	10,016	<u>8,075</u>
Año terminado el 31 de diciembre de 2015	179,342		47		(26)		179,363
Cargados / (abonados) al estado de pérdidas integrales	<u>(105,967)</u>	<u>(25,718)</u>	<u>(47)</u>	<u>(11)</u>	<u>26</u>	<u>543</u>	<u>(131,174)</u>
Año terminado el 31 de diciembre de 2016	<u>73,375</u>	<u>(25,718)</u>		<u>(11)</u>		<u>543</u>	<u>48,189</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la compañía no ha incluido los importes correspondientes a los terrenos en el cálculo del impuesto diferido. De haber incluido el terreno en la determinación del impuesto diferido hubiera generado un incremento en el pasivo de \$107,632 al 31 de diciembre de 2016.

La Conciliación de la tasa efectiva se muestra a continuación:

	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta esperado (ingreso) gasto	(\$ 21,810)
Partidas permanentes y otros efectos:	
Ajuste anual por inflación y otros	2,797
Pérdidas cambiarias con efectos solo en pesos	(20,323)
Otros	<u>4 325</u>
Impuesto según estado de resultados	<u>(\$ 35,011)</u>

b) Pérdidas fiscales acumuladas consolidadas por amortizar

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tenía pérdidas fiscales por amortizar acumuladas consolidadas por \$317,147 cuyo derecho de amortización contra utilidades fiscales tienen un vencimiento como se muestra en la tabla de siguiente:

<u>Año incurrido</u>	<u>Año vencimiento</u>	<u>Monto actualizado</u>
2009	2019	\$ 11,228
2010	2020	4,296
2011	2021	813
2012	2022	24,296
2013	2023	66,087
2014	2024	57,044
2015	2025	72,479
2016	2026	<u>93 773</u>
		\$ <u>330,016</u>

NOTA 20– OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los montos reconocidos en el estado de posición financiera se presentan conforme a lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones del balance general para:		
Beneficio por retiro (a)	\$ 7,366	\$ 9,495
Prima de antigüedad (b)	950	1 026
	\$ <u>8,316</u>	\$ <u>10,521</u>

Los montos reconocidos en los estados de pérdidas integrales se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cargos al estado de pérdidas integrales por:		
Beneficio por retiro	\$ 633	\$ 1,352
Prima de antigüedad	<u>172</u>	<u>163</u>
	\$ <u>805</u>	\$ <u>1,515</u>

Las pérdidas actuariales reconocidas en el estado de pérdidas integrales se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1° de enero de	\$ 3,418	\$ 3,501
Ganancias actuariales reconocidas en el estado de Otras partidas integrales en el periodo	<u>(509)</u>	<u>(83)</u>
Al 31 de diciembre de	\$ <u>2,909</u>	\$ <u>3,418</u>

(a) Beneficios por retiro:

Los montos reconocidos en el estado de posición financiera se determinan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valor presente de las obligaciones no financiadas	\$ 7,366	\$ 9,495

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos durante el año se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1° de enero de	\$ 9,495	\$ 10,352
Costo actual por servicio	668	786
Costo por intereses	576	618
Pérdida / (ganancias) actuariales	(382)	(142)
Beneficios pagados	(1,181)	(386)
Diferencias cambiarias	<u>(1,810)</u>	<u>(1,733)</u>
Al 31 de diciembre de	<u>\$ 7,366</u>	<u>\$ 9,495</u>

Los saldos reconocidos en el estado de pérdida integral son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual por servicio	\$ 668	\$ 786
Costo por intereses	576	618
Beneficios pagados	(1,181)	(386)
	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 1,018</u>

(b) Prima de antigüedad

Los montos reconocidos en el estado de posición financiera se determinan a continuación:

		<u>2015</u>
Valor presente de las obligaciones no financiadas	\$ 950	\$ 1,026

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos durante el año se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Al 1° de enero de	\$ 1,026	\$ 1,045
Costo actual por servicio	91	101
Costo por intereses	62	62
Pérdida / (ganancias) actuariales	42	6
Beneficios pagados	(38)	(27)
Diferencias cambiarias	<u>(233)</u>	<u>(161)</u>
Al 31 de diciembre de	<u>\$ 950</u>	<u>\$ 1,026</u>

Los saldos reconocidos en el estado de pérdida integral son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo actual por servicio	\$ 91	\$ 101
Costo por intereses	62	62
Beneficios pagados	<u>(38)</u>	<u>(27)</u>
	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 136</u>

Los principales supuestos actuariales se muestran a continuación:

		<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.65%	7.39%
Tasa de Inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incrementos salarial esperada	6.00%	6.00%

Estos supuestos fueron preparados y desarrollados por la Administración considerando el cálculo de un valuator actuarial independiente. Los factores de descuento son determinados al final de cada año de acuerdo a bonos de alta calidad denominados USD que se espera los beneficios sean pagados y que tienen vigencias similares a las de estas obligaciones.

NOTA 21 – CAPITAL CONTABLE

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital:

a) Estructura del capital.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social de El Grupo Fertinal está representado por 3,778,437,851 y 3,742,179,691 acciones ordinarias con capital mínimo fijo de 600 y capital variable ilimitado. Todas las acciones son igualmente elegibles para recibir dividendos y reducciones de capital y representa un voto en la asamblea de accionistas de Grupo Fertinal.

Al 31 de diciembre de 2015 las acciones del Grupo Fertinal se encontraban depositadas en el patrimonio en Fideicomiso No. 567, constituido en Banco Azteca. Dichas acciones fueron puestas en garantía respecto del cumplimiento de las cláusulas del contrato de préstamo comentadas en la Nota 15.

Con fecha 29 de enero de 2016 este fideicomiso se dio por terminado (ver nota 2).

Con fechas 28 de enero de 2016 y 29 de agosto de 2016, mediante actas de asamblea se acordó el incremento del capital en su parte variable por importes de \$13,662 y \$5,000 respectivamente, el incremento en el número de acciones ordinarias fue de 36,258,160, dejando un total de acciones de 3,778,437,851.

b) Reserva Legal

La utilidad neta está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la misma se traspase a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. El saldo de la reserva legal no es susceptible de distribución a los accionistas, excepto como dividendo en acciones. Al 31 de diciembre de 2016 la reserva asciende a \$18,921 cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

c) Dividendos

Los dividendos que se determinan y pagan no causan el impuesto sobre las ganancias si el pago de los mismos proviene de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN). A partir del ejercicio 2014, los dividendos pagados a personas físicas y residentes en el extranjero están sujetos a un impuesto del 10%, mismo que tiene el carácter de pago definitivo. Esta regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1 de enero 2014.

En el caso de dividendos no provenientes de CUFIN, además de lo anterior, seguirán siendo sujetos al pago de ISR a cargo de la entidad, determinado con base en la tasa general de ley, mismo que tiene la característica de definitivo y podrá acreditarse contra el impuesto sobre la renta del ejercicio y de los dos siguientes.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de septiembre de 2015, se acordó el pago de dividendos por \$50,649. Toda vez que dichos dividendos proceden del saldo de la CUFIN, los mismos se encuentran libres del pago impuesto por distribución de dividendos o utilidades.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Grupo Fertinal, S.A. de C.V., y sus compañías subsidiarias tienen un saldo de la Cufin por \$3,530 y \$39,066 respectivamente, la integración por compañía se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	
Grupo Fertinal, S.A. de C.V.	\$ 637	\$ 36,601
Sadcom del Centro, S.A. de C.V.		31
Materias Primas Inmuebles y Transportes de México, S.A. de C.V.	440	314
Agroindustrias del Balsas, S.A. de C.V.		5
Productora y Comercializadora de Fertilizantes, S.A. de C.V.	508	12
Dinámica Industrial Balsas, S.A. de C.V.	1,689	1,817
Roca Fosfórica Mexicana, S.A. de C.V.	<u>256</u>	<u>286</u>
Al 31 de diciembre de	\$ <u>3,530</u>	\$ <u>39,066</u>

d) Disminuciones de capital

En caso de una disminución de capital, la Ley del Impuesto sobre la Renta establece que cualquier exceso del capital contable sobre las aportaciones de capital recibe el mismo tratamiento fiscal que los dividendos.

NOTA 22 – OPERACIONES DISCONTINUADAS

Durante 2015, Aero transportes Zodiac, S.A. de C.V., Global Pacifica Intransit, S.A. de C.V., y Centurión Aerotaxi S.A. de C.V., fueron vendidas por un total de \$ 287, \$ 6, y \$ 3 respectivamente en efectivo lo que generó una pérdida de \$ 6,923 antes de impuestos, que adicionada con la pérdida del año de Aero transportes Zodiac, S.A. de C.V., por \$ 2,015 y Centurión Aerotaxi S.A. de C.V. por \$ 5, respectivamente, lo que da una pérdida por operaciones discontinuadas de \$ 8,943.

NOTA 23 – GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima y consumibles	\$ 179,691	\$ 248,718
Cambios en inventarios de productos terminados y productos intermedios	112,998	132,363
Mano de obra	8,142	10,169
Honorarios profesionales	1,809	6,123
Reserva de cuentas incobrables	352	51
Otros gastos	1,292	758
Comisiones pagadas	2,378	2,590
Gastos de viaje	220	727
Impuestos, derechos aduanales y aranceles	301	334
Gastos de beneficios a empleados (nota 19)	1,397	1,515
Servicio de limpieza	113	170
Mantenimiento	276	522
Servicios de comunicación	124	188
Arrendamientos	455	470
Agua industriales	41	38
Combustible	211	351
Servicios administrativos		674
Gastos de oficinas	406	447
Servicios y equipo de seguridad	49	148
Costos de entrenamiento	55	96
Servicios médicos	<u>22</u>	<u>27</u>
	310,332	406 479
Depreciación	44,567	41,385
Amortización	<u>3 684</u>	<u>4 072</u>
Total costo de ventas, gastos de administración y ventas	\$ <u>358,583</u>	\$ <u>451,936</u>

NOTA 24 – OTROS (INGRESOS) GASTOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cancelaciones de cuentas por pagar	\$ (433)	\$ (3,068)
Reembolso de gastos PMX Fertilizantes Pacifico	(744)	
Cuota por incumplimiento ORICA	(480)	
Actualización de impuestos		(56)
Venta de chatarra	(401)	(187)
Ganancias en despachos	(222)	(1,034)
Otros	<u>(327)</u>	<u>(402)</u>
	\$ <u>(2,607)</u>	\$ <u>(4,747)</u>

	<u>2016</u>	
Gastos:		
Honorarios adquisición de negocio	\$ 7,793	\$ 1,313
Comisiones y honorarios	3,241	823
Baja de activos fijos	1,706	96
Recargos y actualizaciones de impuestos	246	842
Otros	217	150
Gasto de rehabilitación Odile (1)		214
Demoras	152	
Participación de los trabajadores en las utilidades	84	
Flete muerto		1 246
	<u>13 439</u>	<u>4 684</u>
Total otros (ingresos) gastos neto	<u>\$ 10,832</u>	<u>\$ (63)</u>

(1) Estos gastos corresponden a las reparaciones y mantenimientos que el Grupo efectuó en el complejo minero de San Juan de la Costa ubicado en Baja California Sur, como consecuencia del paso del Huracán Odile en el mes de septiembre de 2014.

NOTA 25 – COSTOS E INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros intereses ganados	\$ 191	\$ 116
Intereses pagados a proveedores (1)	(3,245)	
Utilidad (pérdida) cambiaria neta	14	(9,784)
Intereses por préstamos bancarios	<u>(15,903)</u>	<u>(48,623)</u>
	<u>\$ (18,943)</u>	<u>\$ (58,407)</u>

(1) Se integran de otros intereses cobrados por los proveedores.

NOTA 26– ARRENDAMIENTOS

a. Arrendamientos operativos como arrendatario

El grupo arrenda las oficinas corporativas y un bien inmueble ubicado en la mina (San Juan de la Costa) de uso común, el cual permite el arrendamiento del terreno para el desarrollo, exploración, trabajo, explotación y beneficio de minerales, los pagos mínimos futuros sobre los arrendamientos son los siguientes:

	Pagos de arrendamiento mínimo a realizar			Total
	Dentro del primer año	1 a 5 años	Después de 5 años	
31 de diciembre de 2016	\$ 549	1,454	4,062	\$ 6,065
31 de diciembre de 2015	\$ 232	697	1,291	\$ 2,220

Los pagos por arrendamiento reconocidos como gasto durante el periodo representan \$455 en 2016 y \$470 en 2015 respectivamente, los cuales representan los pagos mínimos por arrendamiento.

Los contratos de renta de las oficinas corporativas tienen un plazo no cancelable entre 3 y 4 años.

NOTA 27– IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2016 las subsidiarias de Grupo Fertinal, S.A. de C.V., Materias Primas Inmuebles y Transportes de México, S.A de C.V., Dinámica Industrial Balsas, S.A. de C.V., Roca Fosfórica Mexicana, S.A. de C.V. y Productora y Comercializadora de Fertilizantes, S.A. de C.V., determinaron un impuesto sobre la renta por un monto de \$73, \$585, \$5, \$226 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 las subsidiarias de Grupo Fertinal, S.A. de C.V., Materias Primas Inmuebles y Transportes de México, S.A de C.V., Dinámica Industrial Balsas, S.A. de C.V., y Roca Fosfórica Mexicana, S.A. de C.V., determinaron un impuesto sobre la renta por un monto de \$132, \$349, \$119, respectivamente.

La provisión para impuestos sobre la renta consolidado se analiza cómo se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 889	\$ 600
Fluctuación cambiaria del impuesto corriente	128	84
Impuesto sobre la renta diferido	(36,028)	2,099
Fluctuación cambiaria del impuesto diferido	4 208	<u>(25,045)</u>
Total provisión	\$ <u>(30,803)</u>	<u>\$ (22,262)</u>

NOTA 28 – (PÉRDIDA) UTILIDAD POR ACCIÓN

Las pérdidas básicas por acción se calculan dividiendo la pérdida atribuible a los propietarios de la controladora entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año (Nota 19).

El cálculo de las pérdidas por acción diluidas se calcula mediante el ajuste del número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, para asumir la conversión de todas las acciones ordinarias diluidas potenciales. El Grupo no tiene instrumentos financieros que den lugar a acciones adicionales, las pérdidas por acción diluidas son iguales a las pérdidas por acción básica.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ (42,232)	\$ (70,449)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en Circulación	3,778,438	3,742,180
Pérdida por acción	\$ (0.011)	\$ (0.018)

NOTA 29 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por cobrar		
PMX Fertilizantes Pacífico, S.A. de C.V. (1)	\$ <u>12,649</u>	\$
Por pagar		

PMI Holdigns B.V, S.A. de C.V. (2)

\$ 121,841

\$ 3,503

- 1) Al 31 de diciembre de 2016 se tienen un saldo de \$12,649 con PMX Fertilizantes Pacifico, S.A. de C.V., principalmente por el pago de los intereses pagados por su cuenta.
- 2) Corresponde a un préstamo contratado con P.M.I. Holdings B.V., celebrado el 7 de julio de 2016. El contrato es un crédito simple de US\$100 millones, así como pagos de intereses mensuales a una tasa fija anual del 5.8% más tasa Libor. Mediante convenio celebrado el 13 de septiembre de 2016 se decidió incrementar dicho préstamo a US\$120 millones con las mismas condiciones, dicho préstamo incluye una opción de convertirlo en acciones.

Las operaciones con partes relacionadas se muestran a continuación:

Las partes relacionadas del Grupo corresponden a la gerencia clave, a menos que se establezca lo contrario, ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales y no se otorga ni se recibe ninguna garantía. Los saldos por pagar normalmente se liquidan en efectivo.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y otros beneficios a empleados del corto plazo	\$	\$ 2,760
Beneficios a empleados	<u> </u>	<u>743</u>
	<u>\$</u>	<u>\$ 3,503</u>

NOTA 30 - COMPROMISOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Compromisos

El Grupo toma en arrendamiento las oficinas generales bajo contratos de arrendamiento no cancelables. Los plazos de arrendamiento oscilan de uno a cuatro años y la mayoría de los contratos de arrendamiento son renovables al término del periodo de arrendamiento con incrementos de mercado. En la nota 24, se revela el gasto por arrendamiento cargado al estado de pérdida integral durante el año.

Grupo Fertinal ha firmado con el Nuevo Centro de Población Ejidal Ley Federal del Agua #2 de Baja California Sur, un contrato de arrendamiento por un bien inmueble ubicado en la mina (San Juan de la Costa), el cual permite el uso del terreno para el desarrollo, exploración, trabajo, explotación y beneficio de minerales relativos a los títulos de concesión mencionados.

Los futuros pagos mínimos agregados por los arrendamiento bajo los contratos de arrendamiento operativo no cancelables se integran en la nota 24.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las demandas legales y juicios entablados contra el Grupo y sus compañías subsidiarias tienen procesos en marcha que todavía están pendientes de resolución. A menos que se haya reconocido como una provisión, la gerencia considera que estas demandas serán solventadas por ser de cierta forma injustificadas y que la probabilidad de que requieran una liquidación por parte del Grupo es remota. Esta evaluación es consistente con los asesores legales independientes.

Aspectos fiscales

I. Grupo Fertinal S.A. de C.V. y varias compañías Subsidiarias han celebrado transacciones entre sí en 2016 y 2015, correspondientes principalmente al arrendamiento de activos, venta de Roca fosfórica, Grupo Fertinal S.A. de C.V., de acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, estas transacciones están sujetas a las limitaciones y obligaciones fiscales, respecto de la determinación de los precios pactados, ya que los mismos deberán ser equivalentes a los que se usarían en transacciones de plena competencia llevadas a cabo con terceros independientes.

En consecuencia, para todas las operaciones entre partes relacionadas llevadas a cabo en 2016 y 2015, se obtuvieron los estudios de precios de transferencia elaborados por terceros independientes. En caso de que las autoridades hacendarias revisaran los precios pactados y rechazaran los montos determinados, éstas podrán requerir el cobro del impuesto sobre la renta, actualizaciones y recargos correspondientes al pago omitido, así como multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar hasta el 100% del monto actualizado de las contribuciones pendientes de pago. No se ha reconocido ningún pasivo, ya que Grupo Fertinal considera que las operaciones entre partes relacionadas se realizaron a precios de mercado.

NOTA 31 – RIESGOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos cumplen con las IFRS emitidas por el IASB. Su preparación requiere que la administración de la Entidad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración del Grupo aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a) Factores de riesgo

México está expuesto a eventos que pueden afectar la capacidad de compra de consumo de la población; que pueden ser de carácter económico, político o social, entre los más significativos.

La administración de la Compañía supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la empresa. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo. La Compañía busca minimizar los efectos de estos riesgos, sin embargo no utiliza ningún tipo de instrumento financiero derivado para cubrirse de las exposiciones de riesgo.

La Compañía tiene exposición a riesgos de operación y financieros tales como tasa de interés, crédito y liquidez, los cuales se administran en forma centralizada.

La administración de riesgos la lleva a cabo la gerencia conforme a las políticas aprobadas por la Compañía.

El Grupo proporciona principios por escrito para efectos de administración de riesgos globales, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como riesgo de cambios de divisa extranjera, riesgo de tasas de interés, riesgo de crédito y de inversión por exceso o falta de liquidez.

b) Administración del riesgo de crédito

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar, sin embargo debido a la operación de la Entidad este tipo de riesgo es mínimo toda vez que los clientes, pagan por anticipado.

El riesgo de crédito se genera si los clientes no cumplen con sus obligaciones contractuales. El Grupo está expuesto al riesgo de crédito proveniente de sus actividades de operación, principalmente de las cuentas por cobrar; también surge el riesgo crediticio del efectivo y equivalentes de efectivo, así como los depósitos en bancos y en las instituciones financieras.

El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo es limitado, debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La Entidad ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales cuando sea apropiado, como una forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por posibles incumplimientos. La Entidad únicamente realiza transacciones con entidades que cuenten con la mejor calificación de riesgo. La exposición de crédito es revisada y aprobada por la Administración.

Al 31 de diciembre de 2016, no existe ninguna concentración relevante al riesgo de crédito por tipo de clientes o de zona geográfica; en cambio, la exposición al riesgo de crédito está influenciada principalmente por las características de clientes individuales.

Bajo la política de crédito del Grupo, el nuevo cliente se analiza para efectos de solvencia crediticia antes de ofrecer alguna condición de pago, términos y condiciones de entrega.

Además, el Grupo también mitiga los riesgos de crédito mediante la venta de productos sobre una base de pagos anticipados. Para los clientes internacionales, el Grupo vende el producto a la recepción de garantías bancarias, mitigando de esta manera el riesgo de crédito de los clientes en el extranjero (grupo 1).

El Grupo evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites de riesgo individual se fijan con base en las calificaciones internas, de acuerdo con los límites establecidos por el Grupo. La utilización de límites de crédito, por lo regular, se monitorea cuando se exceden los límites de crédito durante el periodo que se informa; asimismo, la gerencia no espera ninguna pérdida a consecuencia del incumplimiento de estas contrapartes.

Las otras cuentas por cobrar se componen de importes a cargo de El Grupo con partes relacionadas y documentos por cobrar. El Grupo considera que no ocasionan concentraciones de riesgo crediticio significativas.

c) Administración del riesgo de tasa de interés

Se manifiesta por las variaciones en los flujos futuros de efectivo de la deuda contratada a tipos de interés variable (o con vencimiento a corto plazo y presumible renovación) como consecuencia de las oscilaciones en los tipos de interés de mercado. El objetivo de la gestión de este riesgo es amortiguar los impactos en el costo de la deuda motivados por las fluctuaciones de dichos tipos de interés. Sin embargo, una parte sustancial del endeudamiento puede verse afectado por dicho riesgo.

La exposición de Grupo Fertinal al riesgo de interés corresponde principalmente a sus pasivos. Al 31 de diciembre de 2015, Grupo Fertinal y sus subsidiarias tenían celebrados contratos de préstamos con Banco Azteca, S.A. y Arrendadora Internacional Azteca, S.A de C.V., los cuales fueron otorgados a tasas fijas, dichos préstamos, no son objeto de un análisis de riesgo dado que con fecha 29 de enero de 2016 la Compañía los liquidó anticipadamente, por lo cual se consideran pagadas cumplidas y completadas todas las obligaciones financieras.

Al 22 de diciembre de 2015, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple por US\$635,000 con una tasa de interés de 3.5% más libor a 30 días del contrato mencionado entre Nacional Financiera S.N.C, Bancomext S.N.C y Banco Azteca S.A. Por lo que para inferir la exposición al riesgo por variación en las tasas de interés se considera que la tasa libor al 1 de febrero de 2017 es desde 0.3882%, y asumiendo que para 2017 la tasa libor se podría desplazar hasta 0.7800% puntos como máximo; se estima que el riesgo de la compañía es de 0.0889% puntos, lo cual representaría US\$56,451. Se considera que estos cambios son razonablemente posibles con base en la observación de las condiciones actuales del mercado.

El grupo informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés. Al respecto, históricamente, en México se han presentado diversas crisis económicas, caracterizadas por alzas en las tasas de inflación, inestabilidad en el tipo de cambio, fluctuaciones en tasas de interés, contracción en la demanda del consumidor, reducida disponibilidad de crédito, incremento en el índice de desempleo y disminución de la confianza de los inversionistas, entre otros.

El Grupo no cuenta con ningún instrumento de cobertura para mitigar el riesgo de tasas de interés.

d) Administración del riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por los desfases temporales entre las necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de inversiones en negocios, vencimientos de deudas, necesidades de circulante, etc., y los orígenes de fondos provenientes de recursos generados por la actividad ordinaria del Grupo, financiación bancaria en sus distintas modalidades y desinversiones. El objetivo de la Compañía en la gestión de este riesgo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, plazo y condiciones de las facilidades crediticias contratadas en función de las necesidades de fondos previstas a corto, medio y largo plazo.

La política crediticia del Grupo Fertinal consiste en el manejo de la mayoría de sus ventas a través de anticipos de clientes o garantías bancarias. La Compañía tiene un riesgo de liquidez mínimo y está protegida bajo una cobertura natural de cualquier evento de incumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

e) Riesgo cambiario

Este riesgo viene motivado por la variación en el tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar americano, así como los desfases temporales entre las necesidades de fondos para hacer frente a los compromisos de pago de la deuda, frente a las instituciones financieras y los orígenes de fondos provenientes de recursos generados por la actividad ordinaria de la Compañía. El objetivo de la Compañía en la gestión de este riesgo, es mantener un equilibrio entre sus obligaciones pactadas en dólares y sus flujos obtenidos de su actividad principal.

La moneda funcional de la Compañía es el dólar americano; sin embargo, parte de los costos de operación, principalmente mano de obra, comisiones bancarias, arrendamientos y algunos insumos de energía tales como gasolina, combustible y diesel, se denominan en pesos mexicanos.

Cuando ocurra un incremento en la tasa de inflación en México sin una devaluación correspondiente del peso mexicano, podrían verse afectados en forma negativa los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo, así como la posición financiera. Los resultados de la Compañía podrían verse afectados de manera negativa por las fluctuaciones en el tipo de cambio.

Los montos denominados en pesos mexicanos se encuentran incluidos principalmente en efectivo e inversiones en cuentas de valores realizables, así como algunos anticipos a proveedores, obligaciones con los empleados y los impuestos directos e indirectos principalmente.

NOTA 32 – NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

La Entidad no ha aplicado las siguientes normas e interpretaciones emitidas, a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía que se describen a continuación.

NIIF 9, Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de la NIIF 9, Instrumentos financieros, la cual refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. Esta norma incluye nuevos requisitos para el reconocimiento y medición, deterioro, y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. La transición a la NIIF 9 difiere por los requisitos y es en parte retrospectiva y prospectiva. La aplicación anticipada de las versiones anteriores de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) es permitida si la fecha de la aplicación inicial es antes del 1 de febrero de 2015. La Compañía no ha aplicado anticipadamente esta interpretación y está en proceso de evaluar si tendrá un impacto material en sus estados financieros consolidados.

NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes

La NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes, fue emitida en mayo de 2014 y es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2017, aunque se permite su adopción anticipada. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente.

La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes y sustituye a la guía de reconocimiento de ingresos más reciente, incluyendo la orientación específica de la industria. Dicho modelo integral introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: 1) identificación del contrato; 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; 3) determinar el precio de la transacción; 4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros, tanto anuales como intermedios. La Compañía se encuentra en proceso de evaluar los posibles impactos de esta nueva norma en sus estados financieros.

NIIF 16 Arrendamiento

Introducir un modelo de contabilidad de la hoja de arrendamiento único en balance para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo de derecho de uso que representa su derecho a usar los activos subyacentes y un pasivo de arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos de arrendamiento. Existen exenciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de valores bajos. La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la norma actual.

Los estándares son efectivos para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite la opción anticipada para las entidades que aplican NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes* en o antes de la fecha de la solicitud inicial de NIIF 16.

El grupo ha iniciado una evaluación inicial del impacto potencial en sus estados financieros consolidados. Hasta ahora, el impacto más significativo identificado es que el grupo reconocerá nuevos activos y pasivos para sus arrendamientos operativos de instalaciones de almacén y fábricas. Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a medida que NIIF 16 sustituya el gasto de arrendamiento operativo de línea recta con un cargo por depreciación por los activos de derecho de uso y el gasto por intereses en los pasivos de arrendamiento. El grupo aún no ha decidido si utilizará las exenciones opcionales. No se espera un impacto significativo en los arrendamientos financieros del grupo.

i. Determinar si un acuerdo contiene un contrato de arrendamiento

El grupo tiene un acuerdo que no se encontraba en la forma legal de arrendamiento, para lo cual concluyó que el acuerdo contiene un arrendamiento de equipo bajo IFRIC 4.

En la transición a la NIIF 16, el grupo puede elegir entre:

Aplicar la definición NIIF 16 de un contrato de arrendamiento a todo su contrato; o
Aplicar un expediente práctico y no reevaluar si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento.

El grupo está evaluando si aplicará el expediente práctico y el impacto potencial en su estado financiero consolidado y si esto afectará el número de contratos identificados como arrendamientos en la transición.

ii. Transición

Como arrendatario, el Grupo puede aplicar el estándar mediante:

Enfoque retrospectivo; o
Enfoque retrospectivo modificado con expedientes prácticos opcionales.

El arrendatario aplica la elección consistentemente a todos sus contratos de arrendamiento. El Grupo tiene previsto aplicar IFRS 16 inicialmente el 1 de enero de 2019. El Grupo aún no ha determinado qué enfoque de transición aplicar.

Como arrendador, el Grupo no está obligado a realizar ningún ajuste de arrendamiento en el que sea arrendador, excepto cuando sea arrendador intermedio. En un subarrendamiento.

El efecto cuantitativo dependerá, entre otras cosas, del método de transición elegido, de la medida en que el Grupo utiliza los expedientes prácticos y las exenciones de reconocimiento, y cualquier arrendamiento adicional que el Grupo celebre. El Grupo espera revelar su enfoque de transición e información cuantitativa antes de su adopción.

El Grupo espera que la adopción de la NIIF 16 no afecte su capacidad para cumplir con el pacto de préstamos de umbral de apalancamiento.

No se espera que las siguientes normas nuevas o modificadas tengan un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

NOTA 33 – EVENTOS POSTERIORES

A la fecha de autorización de los estados financieros consolidados de Grupo Fertinal, S.A. de C.V. y subsidiarias, se han presentado eventos relevantes los cuales se mencionan a continuación:

Conversión del Préstamo de PMI-Holdings, B.V. (PMI-HBV)

En la Sesión 1 del Consejo de Administración de Fertinal, de fecha 6 de diciembre de 2016 se tomó conocimiento del ejercicio del Convenio de Opción de Conversión por parte de Fertinal, que a la letra establece:

IV.3. Opción de capitalización del crédito de P.M.I. Holding B.V.

Derivado de que Grupo Fertinal ha dispuesto de los EUA \$120'000,000.00 (Ciento veinte millones de dólares 00/100) del Crédito con PMI Holdings B.V., de que es necesario fortalecer las finanzas de la empresa y se ha decidido aplicar la opción de conversión descrita en la Cláusula Tercera. Opción de Instrucción de Conversión, inciso vi) del evento de conversión que señala de "o cualquier otra que las partes convengan por escrito." como lo señala el Convenio de Opción de Conversión de la Deuda Subordinada de fecha 13 de septiembre de 2016, suscrito entre PMI Holdings B.V., Grupo Fertinal, S.A. de C.V., PMX Fertilizantes Pacífico, S.A. de C.V., Nacional Financiera, S.N.C. I.B.D., Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. I.B.D., y Banco Azteca, S.A., por lo que se capitalizará la cantidad del monto del adeudo del Crédito con PMI Holdings B.V., debiéndose llevar a cabo todos los actos necesarios para implementar y consumir la Conversión de la Deuda, mediante la suscripción en su totalidad por parte de PMI Holdings B.V. de las 2,313,600,000 (Dos mil trescientos trece millones seiscientos mil) acciones, ordinarias, nominativas, Serie "C", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Sociedad, que se encuentran en la tesorería, mismas que fueron emitidas en términos de la "Confirmación por escrito de las resoluciones unánimes de los accionistas que representan la totalidad de las acciones en las que se divide el capital social de Grupo Fertinal, S.A. de C.V., adoptadas fuera de asamblea de accionistas, con la comparecencia de PMI Holdings B.V., de fecha 12 de septiembre de 2016".

Por lo anterior, se somete a consideración del Consejo de Administración la adopción del siguiente:

ACUERDO

Con fundamento en el inciso (a) del artículo Vigésimo Séptimo de los Estatutos Sociales vigentes de Grupo Fertinal, S.A. de C.V., y de conformidad con lo dispuesto por el apartado IV.2.13. inciso d) de las Políticas y Lineamientos para Empresas Filiales de Petróleos Mexicanos y Empresas Productivas Subsidiarias (las "Políticas"); el Consejo de Administración toma conocimiento que se ejecutará la Opción de capitalización del crédito con P.M.I. Holding B.V. por la cantidad de EUA \$120'000,000.00 (Ciento veinte millones de dólares 00/100) más intereses, en los términos señalados en el preámbulo de este acuerdo.

Que de acuerdo con los antecedentes del Acuerdo IV.3, en la Resolución Unánime de Accionistas ("RUA"), de fecha 12 de Septiembre de 2016, la Asamblea de Accionistas de Fertinal resolvió lo siguiente:

PRIMERA. *Sujeto al otorgamiento de la Dispensa por parte de los Bancos, se aprueba que la Sociedad, en su carácter de acreditada celebre un convenio modificadorio al Contrato de Crédito Original, con PMI-HBV, como acreditante y Pemex Fertilizantes como garante de las obligaciones de pago que asuma la Sociedad (el "Convenio Modificadorio del Crédito PMI")*
(...)

SEGUNDA. Consecuentemente, a efectos de cumplir con los requisitos necesarios para la obtención de la Dispensa, los accionistas de la Sociedad aprueban irrevocablemente los siguientes acuerdos:

- a. Que la Sociedad capitalice sus obligaciones de pago bajo el Convenio Modificatorio al Crédito PMI por un monto igual al saldos insoluto de principal e intereses de Crédito (el "**Monto del Adeudo**") en la fecha que ocurra 5 (cinco) Días Hábiles después de que la Sociedad reciba una Instrucción de Conversión por parte de los Bancos de conformidad con el mecanismo de conversión previsto en el Convenio Modificatorio al Crédito PMI.

Asimismo, al capitalizar el Monto del Adeudo, la Sociedad deberá otorgar a PMI-HBV lo que resulte menor entre (i) 2,313,600,000 (dos mil trescientos trece millones seiscientos mil) acciones de la Sociedad o (ii) las acciones de la Sociedad que resulten de multiplicar el factor de conversión de 19.28 acciones de la Sociedad por cada EUA\$ 1.00 (Un Dólar 00/100 moneda de curso legal de los Estados Unidos de América) del Monto del Adeudo (la "Conversión de Deuda").

- b. A fin de dar cumplimiento e implementar el acuerdo señalado en el párrafo anterior, se resuelve emitir 2,313,600,000 (dos mil trescientos trece millones seiscientos mil) acciones no suscritas, ordinarias, nominativas, Serie "C", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Sociedad para ser conservadas en la tesorería de las Sociedad.

Las acciones Serie "C" podrán ser suscritas única y exclusivamente por PMI-HBV mediante la capitalización del Monto del Adeudo correspondiente y únicamente en caso de que (i) haya ocurrido un Evento de Conversión de conformidad con lo previsto en el Convenio Modificatorio al Crédito PMI; y (ii) la Sociedad haya recibido una Instrucción de Conversión.

(...)

- c. Como resultado de lo anterior, se resuelve aumentar el capital social autorizado de la Sociedad en su parte variable en la cantidad que sea necesaria a fin de realizar la Conversión de la Deuda.

En consecuencia, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 216 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, únicamente cuando cada acción Serie "C" haya sido suscrita y pagada, representará la parte variable del capital social de la Sociedad, por lo que el presente aumento del capital social en su parte variable será registrado como capital social variable autorizado hasta que, en su caso, las acciones que representen el mismo sean suscritas, pagadas y en consecuencia liberadas.

Desde este momento se instruye al Como resultado de lo anterior, se resuelve aumentar el capital social autorizado de la Sociedad en su parte variable en la cantidad que sea necesaria a fin de realizar la Conversión de la Deuda.

(...)

Que en la RUA antes mencionada la Asamblea de Accionistas de Fertinal también intruyó al Secretario del Consejo de Administración de Fertinal para que:

(...) una vez que se lleve a cabo la Conversión de la Deuda, realice todos los actos necesarios para implementar la Conversión de la Deuda, incluyendo sin limitar realizar los asientos correspondientes en los libros corporativos de la Sociedad y emitir y entregar los títulos de acciones Serie "C" correspondientes.

Que de acuerdo con las decisiones de la Asamblea de Accionistas, la Administración de Fertinal firmó el 12 de Septiembre de 2016 una serie de instrumentos con PMI Holdings, B.V. ("PMI HBV") y el Club de Bancos para poder formalizar estos acuerdos, entre los que se encuentran:

- e. Convenio Modificatorio del Crédito PMI;
(ii) Convenios Modificatorios a los Contratos de Crédito de Adquisición y Refinanciamiento;

- (iii) Convenio de Opción de Conversión de Deuda Subordinada de PMI en acciones de Fertinal ("Convenio de Conversión").

Que en los Convenios Modificatorios de los Créditos y el Convenio de Conversión se establecen los eventos que detonan el ejercicio de la Opción de Conversión por parte del Club de Bancos y que en su Cláusula Tercera establece la definición de Evento de Conversión:

"Evento de Conversión" significa:

- (i) que ocurra cualquier Evento de Incumplimiento o Evento de Vencimiento Anticipado (según dichos términos se definen en el Contrato de Crédito PMI-HBV, según el mismo fue modificado conforme al Convenio Modificadorio PMI-HBV);
- (ii) que ocurra cualquier Incumplimiento o Evento de Incumplimiento (según dicho términos se definen en los Contratos de Crédito);
- (iii) que Fertinal haya notificado que no tiene recursos suficientes para realizar cualquier pago al amparo del Crédito PMI.
- (iv) que a partir del 1 de enero de 2017, en cualquier Fecha de Pago de Intereses (según se define en los Contratos de Crédito) el ICSD (según se define en los Contratos de Crédito) de Fertinal sea menor o igual a 1.25 a 1;
- (v) que PMI-HBV o Fertinal incumplan con cualquiera de sus obligaciones al amparo del Convenio de Subordinación o este Convenio;
- (vi) o cualquier otro que las partes convengan de común acuerdo por escrito.

Que como parte de las obligaciones de Fertinal bajo el Convenio Modificadorio a los Créditos de Adquisición y Refinanciamiento ésta comunicó al Club de Bancos el nivel del Índice de Cobertura del Servicio de la Deuda ("ICSD") con fecha 31 de enero de 2017 y que está definido como:

$$\text{ICSD} = \frac{\text{Flujo Disponible}_{\text{últ.12 m}} (\text{EBITDA-CAPEX-Impuestos})}{\text{Servicio de la Deuda de los Créditos}_{\text{próximos 12 meses}}}$$

Con base en la información al cierre del mes de Diciembre de 2016 el ICSD tuvo un valor de (0.20).

Que con fecha 1 de Febrero de 2017 Fertinal comunica al Club de Bancos que ha ocurrido un Evento de Conversión conforme a lo establecido en la Cláusula Tercera inciso (e) (iv) del Convenio de Conversión, ya que el valor del ICSD es menor a 1.25.

Que con fecha 2 de Febrero de 2017 el Club de Bancos, a través de Nafin en su carácter de Agente, comunicó a PMI-HBV y a Fertinal la Instrucción de Conversión en los siguientes términos:

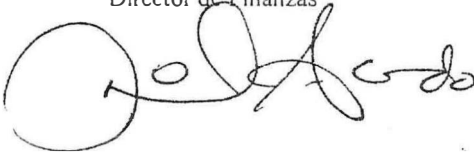
1. En términos de la Cláusula Tercera (b) del Convenio de Conversión, en este acto el Agente instruye a Fertinal y PMI (la "Instrucción de Conversión") formalizar la Conversión (según dicho término se define en el Convenio de Conversión) dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes a la fecha de la presente Instrucción de Conversión ("Plazo de Capitalización").

Que el 9 de Febrero de 2017 PMI HBV comunicó a Fertinal el Monto del Adeudo del Préstamo PMI con corte al 2 de Febrero de 2017 el cual asciende a EUA\$122,549,612.96 (ciento veintidos millones quinientos cuarenta y nueve mil seiscientos doce Dólares 96/100 moneda de curso legal de los Estados Unidos de América).

Que conforme al Mecanismo de Conversión definido en el Convenio de Conversión en su Cláusula Tercera inciso (b) se establece que las acciones a entregar se definirán como el mínimo entre: (a) 2,313,600,000; y, (b) el Monto del Adeudo por un factor de 19.28 (equivalente a 2,362,756,537.87). Con lo cual la cantidad de acciones Serie "C" que Fertinal debe entregar a PMI-HBV para cumplir con el Convenio de Conversión y demás obligaciones relacionadas con los Préstamos de Aquisición, Refinanciamiento y Préstamos PMI son 2,313,600,000.

Con estos antecedentes y con fecha 10 de febrero de 2017 PMI-HBV entregó a Fertinal un finiquito amplio por cualquier obligación derivada del Préstamo PMI-HBV y confirma que recibió las acciones Serie "C" previstas en el Convenio de Conversión que le otorgan el control del de la tenencia accionaria de Fertinal de acuerdo con lo previsto en todos los instrumentos.

Daniel Arturo Acevedo Márquez
Director de Finanzas



C.P. Benjamin Reyes Torres
Contralor del Grupo



* * * * *