

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de Fertilizantes del Pacífico S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Fertilizantes del Pacífico S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Fertilizantes del Pacífico S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Sin modificar la opinión, tal como se explica con más detalle en la nota 2, a los estados financieros adjuntos éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1.2 millones y US\$1.3 millones, respectivamente; y mantiene pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por US\$150 mil y US\$181 mil, respectivamente. En adición, en esos años, el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación es negativo en US\$172 mil y US\$1.9 millones respectivamente. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Abril 30, 2013

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S.A.

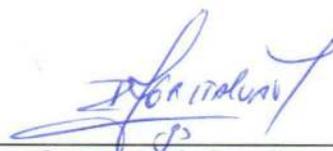
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u> <u>2011</u> (en miles de U. S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,766	2,009
Cuentas por cobrar	5,19	17,959	12,130
Inventarios	6	6,386	8,039
Activos por impuestos corrientes	10	3,890	2,869
Otros Activos		<u>63</u>	<u>67</u>
Total activos corrientes		<u>30,064</u>	<u>25,114</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, planta y equipo	7	2,824	2,778
Inversiones Permanentes		53	53
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>-</u>	<u>221</u>
Total activos no corrientes		<u>2,877</u>	<u>3,052</u>
TOTAL		<u>32,941</u>	<u>28,166</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Pedro Pablo Huerta Arce
Representante Legal



C.P.A. Erick Grijalba
Contador General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u> <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	13,218	4,266
Cuentas por pagar comerciales	9,19	17,606	21,724
Pasivos por impuestos corrientes	10	337	334
Obligaciones acumuladas	12	<u>120</u>	<u>120</u>
		31,281	26,444
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones por beneficios definidos	13	<u>328</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>31,609</u>	<u>26,444</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	15	1	1
Reservas		-	1,310
Resultados acumulados		<u>1,331</u>	<u>411</u>
Total patrimonio		<u>1,332</u>	<u>1,722</u>
TOTAL		<u>32,941</u>	<u>28,166</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Pedro Pablo Huerta Arce
 Representante Legal



 C.P.A. Erick Grijalba
 Contador General

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A.

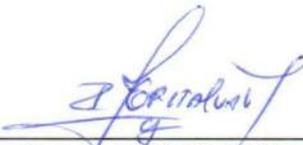
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS	16,19	40,323	34,443
COSTO DE VENTAS	17	<u>(34,046)</u>	<u>(29,478)</u>
MARGEN BRUTO		6,277	4,965
Gastos de Administración y Ventas	17	(6,061)	(4,793)
Gastos Financieros	17	(26)	(33)
Otros egresos, netos	18	<u>(62)</u>	<u>(16)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		128	123
Impuesto a la Renta Corriente	10	<u>(278)</u>	<u>(304)</u>
PERDIDA DEL AÑO		<u>(150)</u>	<u>(181)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Pedro Pablo Huerta Arce
Representante Legal



C.P.A. Erick Grijalba
Contador General

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A.

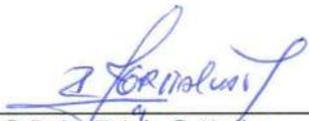
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1	1,310	592	1,903
Utilidad (Pérdida) del año			(181)	(181)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1	1,310	411	1,722
Reclasificación		(1,310)	1,310	-
Ajuste			(240)	(240)
Pérdida del año			(150)	(150)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1	-	1,331	1,332

Ver notas a los estados financieros



Ing. Pedro Pablo Huerta Arce
Representante Legal



C.P.A. Erick Grijalba
Contador General

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	35,361	32,918
Pagos a proveedores y a empleados	(35,167)	(34,290)
Intereses pagados	(26)	(33)
Otros ingresos (gastos)	(62)	(140)
Impuesto a la renta	<u>(278)</u>	<u>(343)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de Operación	<u>(172)</u>	<u>(1,888)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	<u>(71)</u>	<u>(14)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Inversión	<u>(71)</u>	<u>(14)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(243)	(1,902)
Saldos al comienzo del año	<u>2,009</u>	<u>3,911</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,766</u>	<u>2,009</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Pedro Pablo Huerta Arce
Representante Legal



C.P.A. Erick Grijalba
Contador General