



## **Audit Corporate**

Fertilizantes del Pacífico S.A. Ferpacific

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2016  
Junto con el informe de los auditores independientes

Edificio Quil 1, Of. 102 primer piso, Carchi 601 y Quisquis  
(503 4) 6049787 - 6049788 - 2197253

f [auditcorporate](#) t [@auditcorporate](#) i [AuditCorporate](#)



**FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPAFIC**  
**INDICE**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	4
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	7
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	8
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	9
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
1 INFORMACIÓN GENERAL	11
2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	11
3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES	20
4 EFECTIVO Y BANCOS	21
5 CUENTAS POR COBRAR	22
6 INVENTARIOS	23
7 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	23
8 PROPIEDADES Y EQUIPOS	24
9 OTROS ACTIVOS	25
10 CUENTAS POR PAGAR	25
11 CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	26
12 PRESTAMOS A LARGO PLAZO	26
13 OBLIGACIONES ACUMULADAS	26
14 IMPUESTO A LA RENTA	27
15 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	30
16 INSTRUMENTOS FINANCIEROS	32
17 PATRIMONIO	33
18 VENTAS	33
19 COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA	34
20 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	35
21 CONTINGENCIAS	36
22 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	36
23 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	36

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio de Fertilizantes del Pacífico S.A. Ferpacific:

### **Opinión con salvedades**

Hemos auditado los estados financieros de Fertilizantes del Pacífico S.A. Ferpacific, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades"**, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Fertilizantes del Pacífico S.A. Ferpacific al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### **Fundamentos de la opinión con salvedades**

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene en sus libros un saldo de US\$1.7 millones por concepto de provisión por obsolescencia de inventarios proveniente de años anteriores. A la fecha de emisión de nuestro dictamen, la Compañía no ha proporcionado la evaluación del valor neto realizable de sus inventarios que sustente la constitución de referida provisión. No fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo mediante otros procedimientos de auditoría, ni hemos podido determinar si existen ajustes que deban ser registrados o información adicional que deba ser revelada en las notas a los estados financieros. En nuestra opinión sobre los estados financieros del periodo 2014 y 2015, también observamos este hecho debido al posible efecto no ajustado en los resultados de referidos ejercicios.

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no ha registrado los efectos con cargo a las cuentas de utilidades retenidas, del recálculo por los efectos retroactivos correspondientes a la nueva medición resultante por el incremento de los pasivos por beneficios definidos, en el cálculo de las reservas matemáticas utilizando la tasa de descuento basada en los bonos corporativos de alta calidad, sobre el cual se debió establecer un ajuste con cargo a las utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, consecuentemente los efectos de la aplicación de esta modificación no fueron realizados a dichos saldos iniciales de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, sino más bien fueron registrados con cargos a los resultados del ejercicio del presente año. Las Normas Internacionales de Contabilidad establecen que las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. No fue posible satisfacernos de la razonabilidad de dicho saldo mediante otros procedimientos de auditoría, ni hemos podido determinar si existen ajustes que deban ser registrados o información adicional que deba ser revelada en las notas a los estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección **"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"**. Somos independientes de Fertilizantes del Pacífico S.A. Ferpacific de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de Independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedades.

### **Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno de la compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraudes o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con dicha situación, así como el uso de las bases contables aplicables para una empresa en funcionamiento, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa objetiva para hacerlo.

La administración y los encargados del gobierno, son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

El objetivo de nuestra auditoría es obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.  
Socio  
SC-RNAE-580  
Guayaquil, Mayo 10, 2017

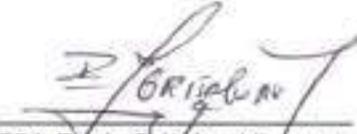
*Hidalgo Auditores Asociados Uic. Ltda.*  
SC-RNAE-870

**FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPAFIC**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Notas	...Diciembre 31... 2016	2015
(en miles U.S. de dólares)			
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y bancos	4	1.768	391
Cuentas por cobrar	5, 16	27.132	25.097
Inventarios	6	6.628	7.621
Activos por impuestos corrientes	14	2.320	3.341
Otros activos corrientes		84	67
Total de activos corrientes		37.932	36.517
<b>Activos no corrientes:</b>			
Cuentas por cobrar a largo plazo	7, 20	3.204	3.204
Propiedades y equipos	8	3.399	3.340
Otros activos	9	1.419	1.417
Total del activos no corrientes		8.022	7.961
Total de activos		45.954	44.478
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos		1	88
Cuentas por pagar	10, 16	22.956	22.322
Obligaciones acumuladas	13	309	178
Pasivos por impuestos corrientes	14	66	74
Total del pasivos corrientes		23.332	22.662
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar a largo plazo	11	4.968	4.963
Préstamos del exterior	12	15.293	15.293
Obligaciones por beneficios definidos	15	961	402
Total del pasivos no corrientes		21.222	20.658
Total de pasivos		44.554	43.320
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	17	3	1
Resultados acumulados		1.397	1.157
Total del patrimonio		1.400	1.158
Total del pasivo y patrimonio		45.954	44.478

Ver notas a los estados financieros

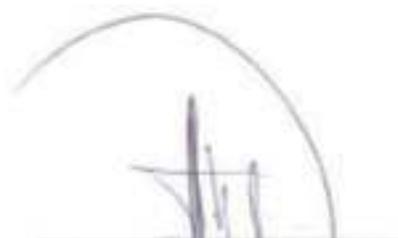
  
 Ab. Roberto Ponce Noboa  
 Representante Legal

  
 CPA Erick Grijalva Virueza  
 Contador General

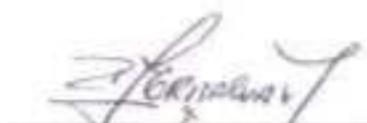
**FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPAFIC**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Notas	...Diciembre 31... 2016	2015
		(en miles U.S. de dólares)	
Ventas	18 , 20	46.233	37.299
Costos de venta	19 , 20	<u>(40.042)</u>	<u>(31.463)</u>
Margen bruto		6.191	5.836
Gastos de administración y venta	19 , 20	(6.024)	(5.999)
Gastos financieros	19	(48)	(106)
Otros ingresos, netos		419	512
Utilidad antes de impuestos a la renta		<u>538</u>	<u>243</u>
Impuesto a la renta	14	(401)	(320)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		<u>137</u>	<u>(77)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Noboa  
Representante Legal



CPA Erick Grijalva Vinueza  
Contador General

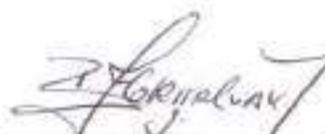
**FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPAFIC  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Capital social	Resultados Acumulados	Total
	(en miles U.S. de dólares)		
Saldos al 1 de enero del 2015	1	1.235	1.236
Pérdida del año		(77)	(77)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1	1.158	1.159
Aumento de capital	2		2
Ajuste		102	102
Utilidad del año		137	137
Saldos al 31 de diciembre del 2016	3	1.397	1.400

Ver notas a los estados financieros:



Ab. Roberto Ponce Noboa  
Representante Legal

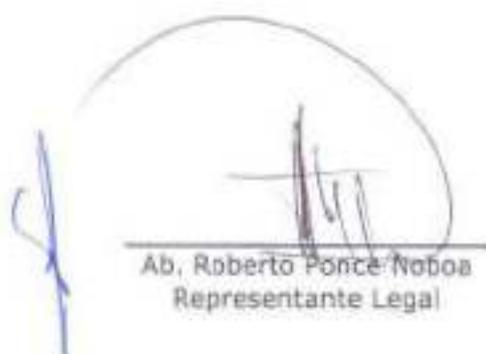


CPA Erick Grijalva Vinuesa  
Contador General

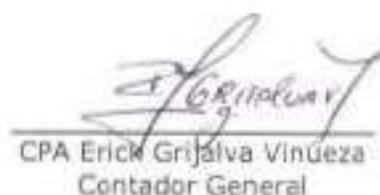
**FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPAFIC**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(en miles U.S. de dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	44.236	34.356
Pagado a proveedores y empleados	(42.506)	(34.743)
Intereses pagados	(48)	(106)
Otros ingresos, netos	419	512
Impuesto a la renta	(401)	(320)
<b>Flujo de efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de operación</b>	<b>1.700</b>	<b>(301)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedades	(238)	(171)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pago de Obligaciones a bancos	(87)	
Aumento de capital	2	
<b>Flujo de efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>(85)</b>	<b>-</b>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>		
Incremento (Disminución) neto en efectivo y bancos	1.377	(472)
Saldos al comienzo del año	391	863
Saldos al final del año	<u>1.768</u>	<u>391</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Noboa  
Representante Legal



CPA Erick Grijalva Vinúeza  
Contador General