



Audit Corporate

Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
en conjunto con los estados financieros por el periodo
terminado al 31 de diciembre del 2017



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

1. Hemos auditado los estados financieros de Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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.
2. En nuestra opinión, **excepto por los posibles efectos del asunto descrito en los párrafos 3 y el efecto del asunto descrito en el párrafo 4 de 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 2017, 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

3. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene en sus estados financieros 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 2015 y 2016, también observamos este hecho debido al posible efecto no ajustado en los resultados de referidos ejercicios.
4. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no ha registrado el activo y pasivo por impuesto diferido producto de las diferencias temporarias surgidas a partir del registro de la provisión por obsolescencia de inventarios (diferencia temporaria deducible) y de la depreciación de la revaluación de sus propiedades (diferencia temporaria imponible), las mismas que para propósitos tributarios (base fiscal) son recuperables y no deducibles, respectivamente y por cuanto dicho activo por impuesto diferido es de US\$412 mil y el pasivo por impuesto diferido es de US\$318 mil, aproximadamente. Este no reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos origina una subvaluación tanto en el activo como en el pasivo a largo plazo. De acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad, las entidades deben contabilizar las consecuencias fiscales de las diferencias temporarias que dan lugar a cantidades deducible o imposables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondientes a periodos futuros, cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el pasivo sea liquidado; y de acuerdo con esta norma, todo activo y pasivo por impuesto diferido debe ser reconocido de manera separada en los estados financieros que se informan. Si se hubiera reconocido referido ajuste el activo y pasivo por impuesto diferido a largo plazo hubiera incrementado en Us\$412 mil y Us\$318 respectivamente y el otro resultado integral hubiera disminuido por los mismos importes.

5. 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.

Párrafos de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Compañía Mediante oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros determinó que para las suposiciones actuariales el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, tal como se indica con mayor detalle en la nota 15.
7. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de los miembros de la Junta General de Accionistas de Fertilizantes Del Pacífico S.A. Ferpacific, y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control, y podría no ser apropiado para otros propósitos.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía por los estados financieros

8. 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.
9. 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.
10. 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

11. 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.
12. 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 informamos que:
 - 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 futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento, y;
 - 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.

13. 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. John Hidalgo, Msc.
Socio
SC-RNAE-774
Guayaquil, junio 19, 2018

Hidalgo Auditores Asociados Ciz. Ltda.
SC-RNAE-870

FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPACIFIC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

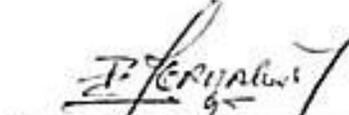
	Notas	...Diciembre 31... 2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y bancos	4 y 16	1.572	1.768
Cuentas por cobrar	5, 16 y 20	17.407	27.132
Inventarios	6	7.426	6.628
Activos por impuestos corrientes	12	2.170	2.320
Otros activos	9	87	84
Total activos corrientes		28.662	37.932
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a largo plazo	7 y 20	18.035	3.204
Propiedades y equipos	8	3.367	3.399
Otros activos	9	1.920	1.419
Total activos no corrientes		23.322	8.022
Total activos		51.984	45.954

(en miles U.S. de dólares)

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal



CPA. Erick Grijalva Vinueza
Contador General

FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPACIFIC
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Notas	...Diciembre 31... 2017	2016
(en miles U.S. de dólares)			
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes:			
Sobregiro bancario	16	1	1
Cuentas por pagar	10, 16 y 20	22.175	22.956
Obligaciones acumuladas	11	337	309
Pasivos por impuestos corrientes	12	78	66
Total pasivos corrientes		<u>22.591</u>	<u>23.332</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a largo plazo	13 y 20	11.290	4.968
Préstamos del exterior	14	15.293	15.293
Obligaciones por beneficios definidos	15	1.092	961
Total pasivos no corrientes		<u>27.675</u>	<u>21.222</u>
Total pasivos		<u>50.266</u>	<u>44.554</u>
Patrimonio:			
Capital social	17	3	3
Resultados acumulados		1.715	1.397
Total patrimonio		<u>1.718</u>	<u>1.400</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>51.984</u>	<u>45.954</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal



CPA. Erick Ghalva Vinuesa
Contador General

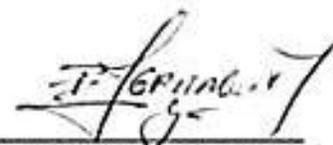
FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPACIFIC
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Notas	...Diciembre 31... 2017	2016
		(en miles U.S. de dólares)	
Ventas	18 y 20	57.748	46.233
Costos de venta	19 y 20	(51.650)	(40.042)
Margen bruto		<u>6.098</u>	<u>6.191</u>
Gastos de administración y venta	19 y 20	(5.883)	(6.024)
Gastos financieros	19	(38)	(48)
Otros ingresos, netos		379	419
Utilidad antes de impuestos a la renta		<u>556</u>	<u>538</u>
Impuesto a la renta	12	(238)	(401)
Utilidad del año		<u>318</u>	<u>137</u>
Utilidad de año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		242	104
Propietarios no controladoras		76	33
Total		<u>318</u>	<u>137</u>
Utilidad por acción (en U.S. dólares completos)			
Básica		0,794	0,342

Ver notas a los estados financieros



Ab. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal



CPA. Erick Grijalva Vinuesa
Contador General

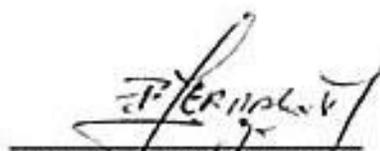
FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPACIFIC
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	Capital social	Resultados acumulados	Total
	(en miles U.S. de dólares)		
Saldos al 1 de enero del 2016	1	1.158	1.159
Aumento de capital	2	-	2
Ajuste	-	102	102
Utilidad	-	137	137
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>3</u>	<u>1.397</u>	<u>1.400</u>
Utilidad del año	-	318	318
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>3</u>	<u>1.715</u>	<u>1.718</u>

Ver notas a los estados financieros:



Ab. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal



CPA. Erick Grijalva Vinuesa
Contador General

FERTILIZANTES DEL PACÍFICO S.A. FERPACIFIC
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

	...Diciembre 31...	
	2017	2016
	(en miles U.S. de dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	52.686	44.236
Pagado a proveedores y empleados	(52.708)	(42.506)
Intereses pagados	(38)	(48)
Otros ingresos, neto	379	419
Impuesto a la renta	(238)	(401)
Flujo de efectivo neto proveniente de actividades de operación	81	1.700
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades	(277)	(238)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de Obligaciones a bancos	-	(87)
Aumento de capital	-	2
Flujo de efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(85)
EFFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) aumento neto en efectivo y bancos	(196)	1.377
Saldos al comienzo del año	1.768	391
Saldos al final del año	1.572	1.768

Ver notas a los estados financieros


 Ab. Roberto Ponce Noboa
 Representante Legal


 CPA. Erick Ghjalva Vinueza
 Contador General