

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TECNIFERTPAC S.A.

Guayaquil, 19 de Septiembre del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TECNIFERTPAC S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de TECNIFERTPAC S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos, y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Señores Accionistas de
TECNIFERTPAC S.A.
Guayaquil, 19 de Septiembre del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TECNIFERTPAC S.A. al 31 de Diciembre del 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a los siguientes asuntos:
- 5.1. Los estados financieros de TECNIFERTPAC S.A. al 31 de Diciembre del 2012 y por el año terminado en esa fecha, fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 10 de Mayo del 2013, expresó una opinión con salvedad sobre la razonabilidad de dichos estados financieros, la cual transcribimos a continuación: "Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía mantiene la política contable de reconocer anticipadamente ciertos ingresos por ventas y su respectivo costo de ventas, en la fecha de facturación a los Clientes. Estas transacciones no está en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, en consecuencia la Utilidad del ejercicio y las Utilidades acumuladas al 31 de Diciembre del 2012, están afectadas en montos que no hemos podido cuantificar".
- 5.2. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 19, durante el año 2013 la Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos de los estados financieros al y por el periodo que terminó el 31 de Diciembre del 2012. En consecuencia las cifras comparativas para el año 2012 han sido restablecidas para que sean comparables.
- 5.3. Al 31 de Diciembre del 2013 la Compañía mantiene el control y posee el 99,94% del paquete accionario de una subsidiaria denominada Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A., de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF se emiten por separado los estados financieros consolidados con dicha subsidiaria.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594



CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

Guayaquil
Carchi 601 y Quisquis
Edificio Guil 1 Piso 8 Of. 801
Telfs.: [593-4] 2691453 / 2691305

Av. Carlos Julio Arosemena Km. 2
Junto a la fábrica Celoplast
Telfs.: [593-4] 2320136 / 0999959891

Quito
Juan González N 35 - 76 y Juan Pablo Sanz
Edificio Karolina Plaza Piso 7 Of. 71
Telf.: [593-2] 2458607

TECNIFERTPAC S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

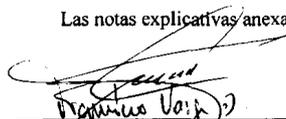
Compañía	-	TECNIFERTPAC S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IR	-	Impuesto a la renta

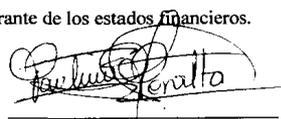
TECNIFERTPAC S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>Restablecido 2012</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	18.789	45.704
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	7	1.887.794	1.083.006
Compañías y partes relacionadas	18	207.446	1.829
Impuestos y retenciones	14	239.040	165.284
Otras		218.725	334.747
		<u>2.553.005</u>	<u>1.584.866</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables		<u>(163.450)</u>	<u>(19.098)</u>
		2.389.555	1.565.768
 Inventarios	 8	 <u>1.278.858</u>	 <u>1.314.951</u>
Total del activo corriente		<u>3.687.202</u>	<u>2.926.423</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	9	912.806	865.472
Inversiones en subsidiaria	10	946.055	946.055
Otros activos		698	-
		<u>1.859.559</u>	<u>1.811.527</u>
Total del activo no corriente		<u>1.859.559</u>	<u>1.811.527</u>
Total del Activo		<u>5.546.761</u>	<u>4.737.950</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco Vargas
Representante Legal

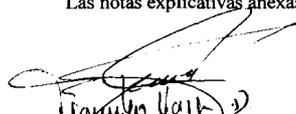

CPA Fernanda Peralta
Contadora

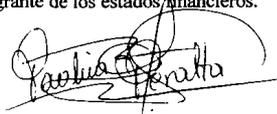
TECNIFERTPAC S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivo</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>Restablecido 2012</u>
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias y porción corriente	13	1.287.620	1.154.106
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	11	2.824.241	1.962.966
Accionistas	18	251.312	-
Impuestos y contribuciones	14	37.383	28.564
Otras		<u>145.834</u>	<u>214.323</u>
		3.258.770	2.205.853
Pasivos acumulados			
Intereses por pagar		-	38.718
Beneficios sociales	15	<u>41.724</u>	<u>76.037</u>
		41.724	114.755
Total del pasivo corriente		<u>4.588.114</u>	<u>3.474.714</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	13	93.369	94.351
Deuda con Accionistas	18	-	314.152
Obligaciones patronales	15	54.635	40.950
Impuesto diferido pasivo	14	7.210	15.089
Total del pasivo no corriente		<u>155.214</u>	<u>464.542</u>
Total pasivos		<u>4.743.328</u>	<u>3.939.256</u>
PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)			
		803.433	798.694
Total del Pasivo y Patrimonio		<u>5.546.761</u>	<u>4.737.950</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco Vargas
Representante Legal

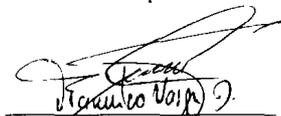

CPA Fernanda Peralta
Contadora

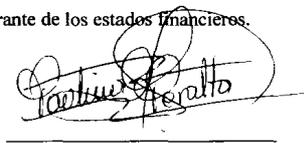
TECNIFERTPAC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	Restablecido 2012
Ingresos de actividades ordinarias		10.246.506	9.602.793
Costo de ventas de actividades ordinarias	16	<u>(8.663.033)</u>	<u>(8.223.383)</u>
Margen bruto		1.583.473	1.379.410
Gastos de administración	16	(714.854)	(536.070)
Gastos de ventas	16	(585.898)	(578.333)
Gastos Financieros		(258.935)	(215.059)
Otros ingresos		50.797	20.863
		<u>(1.508.890)</u>	<u>(1.308.599)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		74.583	70.811
Impuesto a la renta	14	(69.844)	(71.327)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>4.739</u>	<u>(516)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco Vargas
Representante Legal


CPA Fernanda Peralta
Contadora

TECNIFERTPAC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por revaluación	Resultados acumulados		Total
						Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de Enero del 2012		2,050	250,000	13,881	69,836	(2,348)	332,324	665,743
Aportes en efectivo			64,152					64,152
Revalorización de inmuebles	9 (3)			433,438				433,438
Utilidad neta y resultado integral del año							116,156	116,156
Saldos 31 de Diciembre del 2012		2,050	314,152	13,881	503,274	(2,348)	448,480	1,279,489
Ajustes y corrección de errores	19		(314,152)		(69,836)		(96,807)	(480,795)
Saldo restablecidos al 31 de Diciembre del 2012		2,050	-	13,881	433,438	(2,348)	351,673	798,694
Utilidad neta y resultado integral del año							4,739	4,739
Saldos 31 de Diciembre del 2013		2,050	-	13,881	433,438	(2,348)	356,412	803,433

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Fr. Francisco Vargas
 Representante Legal

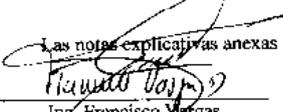

 CPA Fernanda Peralta
 Contadora

TECNIFERTPAC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	Restablecido 2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes del impuesto a la renta		74.583	70.811
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cartera		144.352	-
Depreciación	9	54.560	31.213
Provisión de intereses por pagar		-	38.718
Provisión de participación de trabajadores en las utilidades		13.162	37.171
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio		13.685	12.625
Otros movimientos		-	(49.971)
		<u>300.342</u>	<u>140.567</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(968.139)	304.666
Inventarios		36.093	114.099
Documentos y cuentas por pagar		738.765	(157.406)
Impuesto a la renta		(77.723)	(145.403)
Pasivos acumulados		(86.193)	(55.667)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>(56.855)</u>	<u>200.856</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Incremento del activo fijo, neto	9	(101.894)	(431.922)
Aumento (Disminución) de otros activos		(698)	2.140
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(102.592)</u>	<u>(429.782)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aportes de efectivo		-	64.152
Aumento de obligaciones bancarias		132.532	397.857
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>132.532</u>	<u>462.009</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo		(26.915)	233.083
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	45.704	(187.379)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>18.789</u>	<u>45.704</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Francisco Vargas
Representante Legal


CPA Fernanda Peralta
Contadora

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

I. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 6 de Septiembre del 2000 en la ciudad de San Francisco de Quito provincia del Pichincha, e inscrita en el registro mercantil el 11 de Octubre del mismo año, posteriormente cambio su domicilio a la ciudad de Santo Domingo de la provincia Santo Domingo de los Tsáchilas, y tiene un plazo de duración de 90 años.

Su objetivo social es la comercialización, compra, venta, distribución, representación, consignación, importación y exportación, de toda clase de productos agropecuarios, pesticidas y plaguicidas de uso industrial, domésticos y agrícola, fertilizantes, agroquímicos, etc.. En la actualidad su actividad principal es la importación, distribución y comercialización al por mayor y menor de fertilizantes y otros productos agroquímicos.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Con fecha 25 de Agosto del 2012, la Junta General de Accionistas de Tecnifertpac S.A. resolvió realizar un aporte de capital a su subsidiaria Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A., consistente en tres propiedades ubicadas en la parroquia Viche del cantón Quinindé, provincia de Esmeraldas. Previo el aporte para futuras capitalizaciones, la Compañía realizó un avalúo de las propiedades a aportar, cuyo efecto de US\$433 mil fue registrado con cargo al patrimonio de la Compañía. El total del aporte para futuras capitalizaciones es de US\$946.055 y a la fecha del presente informe, dichos aportes han sido capitalizados.

Situación financiera –

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$900.912 (2012: US\$548.291), originado principalmente por: i) altos pasivos mantenidos con proveedores para la adquisición de inventarios para la reventa, y ii) los niveles de endeudamiento y su carga financiera contratados con entidades bancarias para financiar capital de trabajo. A este aspecto, la Administración de la Compañía, basada en los resultados que se han obtenido, considera que existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir dicho déficit, mantener rentable la operación y que el flujo de caja que se origine en el desarrollo normal de sus operaciones le permitirá cumplir con las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía

Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2013 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de Agosto del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de Diciembre de 2013.

2.1. Bases de preparación de estados financieros –

Los presentes estados financieros de TECNIFERTPAC S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, Instrumentos financieros: presentación - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, Consolidación de entidades de inversión - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otra entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, Deterioro de los activos - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, Reconocimiento y medición: renovación de derivados - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios específicos	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IRIC 21	Gravámenes - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Activos y pasivos financieros –

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de Diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Cuentas por cobrar a Clientes, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Inversiones temporales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las deudas bancarias y financieras, Cuentas por pagar a Proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar a Clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 120 días) menos la provisión por deterioro.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por cobrar a Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente ventas de insumos y fertilizantes. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente anticipos a proveedores, préstamos a empleados, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, representan las inversiones financieras de corto plazo.
- c) **Pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Deudas bancarias y financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.
 - (ii) Cuentas por pagar a Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (iii) Cuentas por pagar a Compañías y partes relacionadas: Representan principalmente el valor del aporte para futuras aumento de capital. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a saldos por pagar por préstamos de terceros para compras de inventarios y capital de trabajo. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se no generan intereses y son pagadas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros –

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de Clientes considerando dicho análisis y se presenta en el estado de situación financiera.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros –

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. Estimación para inventario obsoleto y/o dañado –

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia y/o daño, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. La provisión para inventario obsoleto y/o dañado se carga a los resultados del año.

2.7. Inversiones en subsidiarias –

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.8. Activo fijo –

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en Otro resultado integral y se acumula en el Patrimonio en la cuenta Reserva por revalúo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Una disminución del valor en libros de la revaluación de dichos terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación de los activos relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Las vidas útiles estimadas del activo fijo son las siguientes:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual (en %)</u>
Edificios	20	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Equipos de computación	10	5
Vehículos	5	20
Instalaciones	20	10

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2013 y del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros –

Los activos sujetos a depreciación (activo fijo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo).

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido –

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado calculado a las tasas de impuesto vigente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la reducción progresiva de la tasa impositiva.

2.11. Beneficios a los empleados –

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, y gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y Bonificación para desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y bonificación para desahucio (no financiados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador; este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, es unitario porque se calcula persona por persona, y proyectado porque es el valor de la obligación futura, definición actuarial. La reserva matemática se capitaliza a través del valor actual medio individual de la pensión patronal, más la capitalización a una tasa mínima equivalente a la tasa de commutación actuarial 4% anual (2012: 4% anual) conforme dispone la ley, publicado en el Registro oficial # 650 del 28 de Agosto del 2002.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12. Provisiones corrientes –

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen (i) cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y (iii) el importe se puede estimar de manera confiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por lo cual se constituye provisión con cargo a resultados comprenden principalmente a los descritos en la Nota 12.

2.13. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14. Reserva por revalúo –

Representan el incremento neto del revalúo, como resultado de la medición posterior del activo fijo, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías. Esta reserva podrá ser transferida directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo relacionado. Esto podría implicar la transferencia total de la reserva cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte de la reserva podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe de la reserva transferida sería igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva por revalúo a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo. De acuerdo con la legislación vigente, este saldo no podrá ser capitalizado.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las “NIIF” –

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.17. Costos y gastos –

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.18. Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas y las recuperaciones de cuentas provisionadas se cargan y se acreditan a los resultados del año (Nota 2.4.3).
- Activo fijo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.8).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (Nota 2.10).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Bonificación para desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.11).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

(a) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tasa de interés

Al 31 de Diciembre de 2013, si bien la Compañía mantiene financiamiento con entidades financieras locales, los flujos de caja operativos son considerados sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

ii. Riesgo de precio

La Compañía ha logrado mitigar el riesgo del precio de los costos de productos terminados para la reventa por cuanto mantiene negociaciones directas con los fabricantes/distribuidores de los mismos. Cuando se presentan fluctuaciones de precios de las mercaderías, se renegocian los precios de compras de forma trimestral y a la vez se hacen los estudios de revisión de precios de los productos, para transferir de la mejor manera los impactos de incrementos de costos unitarios de las mercaderías, en el precio de venta de los productos terminados para la reventa.

iii. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, y no efectúa transacciones en otras monedas, en consecuencia no se presentan riesgos mayores ni efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar a Clientes).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de la Empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones: Banco Pichincha S.A. (AAA-) y Banco Produbanco S.A. (AAA-). Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	<u>Menos de 3 meses</u>	<u>De 3 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>
A131 de Diciembre del 2013				
Obligaciones bancarias	1287.620	-	93.369	1380.989
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	2.824.241	-	-	2.824.241
Accionistas	251.312	-	-	251.312
Otras	145.834	-	-	145.834
Total	4.509.007	-	93.369	4.602.376
A131 de Diciembre del 2012				
Obligaciones bancarias	1154.806	-	94.351	1248.457
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1962.966	-	-	1962.966
Accionistas	-	-	344.152	344.152
Otras	244.323	-	-	244.323
Total	3.331.395	-	408.503	3.739.898

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Obligaciones financieras	1.380.989	1.248.457
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	2.824.241	1.962.966
Accionistas	251.312	314.152
Otras	<u>145.834</u>	<u>214.323</u>
	4.602.376	3.739.898
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(18.789)</u>	<u>(45.704)</u>
Deuda neta	4.583.587	3.694.194
Total patrimonio neto	<u>803.433</u>	<u>798.694</u>
Capital total	<u>5.387.020</u>	<u>4.492.888</u>
Ratio de apalancamiento	<u>85%</u>	<u>82%</u>

El ratio de endeudamiento se incrementa durante el año 2013 como resultado, fundamentalmente, de las nuevas negociaciones de financiamiento de proveedores e instituciones financieras locales, destinados al incremento de la operación.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros - A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>18.789</u>	-	45.704	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Clientes	1.887.794	-	1.083.006	-
Compañías y partes relacionadas	207.446	-	1.829	-
Otras	<u>218.725</u>	-	<u>334.747</u>	-
Total activos financieros	<u>2.313.965</u>	<u>-</u>	<u>1.419.582</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	1.287.620	93.369	1.154.106	94.351
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	2.824.241	-	1.962.966	-
Accionistas	251.312	-	-	314.152
Otras	<u>145.834</u>	-	<u>214.323</u>	-
Total pasivos financieros	<u>4.509.007</u>	<u>93.369</u>	<u>3.331.395</u>	<u>408.503</u>

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, obligaciones bancarias, proveedores, y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, en los pasivos no corrientes, dado que sus condiciones y tasas de interés son las de mercado, se considera que las mismas se encuentran a valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y bancos	29.595	10.704
Inversiones temporales (1)	<u>1.000</u>	<u>35.000</u>
	30.595	45.704
Sobregiros bancarios	<u>(11.806)</u>	<u>-</u>
Total	<u>18.789</u>	<u>45.704</u>

(1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con vencimiento en Enero del 2014 (2012: Enero 2013), cuya tasa de interés efectiva es 2,50% anual (2012 – 3,04%).

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los Documentos y cuentas por cobrar - Clientes que se revelan en el Estado de Situación Financiera se clasifican como activos financieros que se miden al costo amortizado para aquellos vencimientos superiores a 365 días. Todos los saldos son clasificados como activos corrientes.

El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de hasta 120 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo Cliente, la Compañía utiliza un sistema propio de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del Cliente potencial y definen los límites de crédito por Cliente, en la actualidad sus ventas son realizadas a las principales empresas productoras de palma africana en el sector norte del país. Los límites y calificaciones atribuidos a los Clientes se revisan cada año. El 58% - 2013 (2012: 57%) de las cuentas por cobrar que no están vencidas ni deterioradas tienen la mejor calificación de crédito atribuible de acuerdo al sistema de calificación crediticia usado por la Compañía.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar Cliente, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa. La Administración de la Compañía considera que la concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de Clientes es razonablemente dispersa e independiente, además que sus ventas son realizadas a las principales productoras agrícolas del país.

Al 31 de Diciembre del 2013, la provisión para cuentas incobrables incluye cuentas por cobrar Clientes que se encuentran deterioradas individualmente, el deterioro reconocido representa la diferencia entre el importe en libros de esas cuentas por cobrar Clientes y el valor presente de los flujos de efectivo esperados de la liquidación. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre estos saldos.

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos corrientes	1.099.420	619.656
Saldos vencidos	<u>788.374</u>	<u>463.350</u>
Total	<u>1.887.794</u>	<u>1.083.006</u>

Antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar Clientes vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Hasta 30 días	228.909	226.194
31-90 días	477.644	111.404
91-180 días	81.821	103.871
181-360 días	-	17.038
Mas 361 días	-	4.843
Total	<u>788.374</u>	<u>463.350</u>

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados para la reventa (1)	1.222.636	1.291.911
Productos en proceso (2)	-	20.795
	<u>1.222.636</u>	<u>1.312.706</u>
Inventario en tránsito (3)	60.786	2.245
Provisión por deterioro (4)	<u>(4.564)</u>	-
	<u><u>1.278.858</u></u>	<u><u>1.314.951</u></u>

(1) Incluye principalmente fertilizantes agrícolas, insumos agrícolas, entre otros productos.

(2) Representa inventarios en proceso de mezcla, pendiente de envase y empaque al cierre de cada periodo, estos saldos con transferidos a productos terminados para la reventa al mes siguiente.

(3) Corresponde principalmente a importaciones de productos terminados para la reventa, estos saldos fueron liquidados mayormente durante los primeros meses de los años 2014 y 2013, respectivamente.

(4) Véase Nota 2.6.

Los saldos antes expuestos representan las existencias al cierre de cada periodo, certificadas por la Compañía mediante los conteos físicos. De acuerdo con el modelo de negocio a la empresa el periodo de rotación de los inventarios no exceden de 30 días. La Compañía no mantiene ninguna garantía sobre éstos saldos.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. ACTIVO FIJO, NETO

	Edificios	Plantaciones	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipos de Computo	Terrenos	Total
Al 1 de Enero del 2012									
Costo	140 510	469 000	-	106 967	2 884	4 590	7 375	309 402	1 031 728
Depreciación acumulada	(4 206)	(17 484)	-	(36 365)	(768)	(1 385)	(4 140)	-	(54 348)
Valor en libros	136 304	451 516	-	80 602	2 116	3 205	3 235	309 402	977 380
Movimiento 2012									
Adiciones (1)	135 855	21 112	61 705	215 132	-	-	7 633	87 691	529 668
Ventas (2)	-	-	-	(97 146)	-	-	-	-	(97 146)
Revalúo (3)	-	100 672	-	-	-	-	-	332 766	433 438
Reclasificación (4)	(15 470)	(573 300)	-	-	-	-	-	(3 973 385)	(940 655)
Depreciación	(4 573)	-	(3 459)	(17 233)	(275)	(428)	(5 245)	-	(51 213)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2012	252 146	-	58 246	181 355	1 841	2 777	5 623	363 484	865 472
Al 31 de Diciembre del 2012									
Costo	260 925	17 484	61 705	224 953	2 884	4 590	15 008	363 484	951 033
Depreciación acumulada	(8 779)	(17 484)	(3 459)	(43 598)	(1 043)	(1 813)	(9 385)	-	(85 561)
Valor en libros	252 146	-	58 246	181 355	1 841	2 777	5 623	363 484	865 472
Movimiento 2013									
Adiciones (1)	32 206	-	75 857	30 941	-	-	1 216	4 000	134 210
Ventas (2)	-	-	(36 074)	3 748	-	-	-	-	(32 326)
Depreciación	(10 496)	-	(10 571)	(31 031)	(276)	(428)	(1 257)	-	(54 560)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2013	273 856	-	87 458	175 012	1 565	2 349	5 082	367 484	912 806
Al 31 de Diciembre del 2013									
Costo	293 131	17 484	101 488	249 642	2 884	4 590	16 224	367 484	1 052 927
Depreciación acumulada	(19 275)	(17 484)	(14 030)	(74 630)	(1 319)	(2 241)	(11 142)	-	(140 171)
Valor en libros	273 856	-	87 458	175 012	1 565	2 349	5 082	367 484	912 806

- (1) Incluyen principalmente la adquisición un terreno por US\$87.601, la instalación de galpones y construcción de nuevas bodegas por US\$127.357, así como compra de maquinaria (mezcladora) para incremento de la operación en US\$61.705, y adicionalmente incremento de vehículos para el área comercial y alta gerencia.
- (2) Corresponden al efecto neto (costo US\$127.059 y depreciación acumulada US\$29.913) de los vehículos entregados como parte de pago para las compras indicadas en el numeral anterior.
- (3) Representa el efecto del revalúo practicado por profesionales independientes.
- (4) Desde el año 2011, la Administración de la Compañía efectuó operaciones tendientes a desarrollar una nueva línea de negocio (explotación y producción agrícola) para lo cual invirtió en Inmuebles (hacienda) y Costos operativos (fertilizantes, mano de obra, etc.), sin embargo en Octubre del 2012 suspenden las operaciones de dicha actividad, considerando el análisis de retorno y rentabilidad, así como proyecciones de flujos futuros efectuados por los Accionistas, por lo tanto decidieron destinar toda la inversión agrícola (terrenos, infraestructura y plantaciones productivas) como aporte en una

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

subsidiaria denominada Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A.. En consecuencia desde el 2012 y 2013 se presentan como Inversiones en subsidiaria en el Estado de Situación Financiera por lo cual se estima que las operaciones de dicha entidad generen flujos futuros positivos con dichos activos. Véase además Nota 10 y Nota 19 (Estados financieros reestablecidos).

Al 31 de Diciembre del 2013 bienes inmuebles de propiedad de la Compañía por aproximadamente US\$367.000 (US\$340.000 - 2012) están garantizando ciertas operaciones de crédito bancarias. Véase además Nota 13.

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIA

	Cantidad de acciones	Patrimonio de Subsidiaria US\$	% Participación	V.P.P. (1) US\$	Valor en libros US\$
Al 31 de Diciembre del 2013	946.550	839.628	99,94%	839.124	946.055
Al 31 de Diciembre del 2012	946.550	904.937	99,94%	904.394	946.055

Las inversiones antes descritas, corresponden a las acciones de Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A., y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera se muestran al costo. En forma separada la Administración de la Compañía presenta Estados financieros consolidados con dicha subsidiaria.

(1) Representa el valor patrimonial proporcional del patrimonio de la Subsidiaria a partir de los estados financieros auditados a esas fechas.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales (1)	2.001.105	1.619.570
Proveedores del exterior (1)	<u>823.136</u>	<u>343.396</u>
	<u>2.824.241</u>	<u>1.962.966</u>

(1) Corresponde principalmente a deudas por adquisiciones de fertilizantes. Estos pasivos no devengan intereses.

12. PROVISIONES

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2013</u>				
Provisión para cuentas incobrables	19.098	144.352	-	163.450
Provisión por deterioro de inventarios	-	4.563	-	4.563
Impuesto a la renta (1)	-	77.723	(77.723)	-
Intereses por pagar	38.718	240.095	(278.813)	-
Beneficios sociales	38.866	76.414	(86.718)	28.562
Participación de los trabajadores en las utilidades	37.171	13.162	(37.171)	13.162
Provisión para jubilación patronal	29.430	9.537	-	38.967
Provisión para bonificación desahucio	11.520	4.148	-	15.668
<u>Año 2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	19.098	-	-	19.098
Provisión por deterioro de inventarios	8.915	-	(8.915)	-
Impuesto a la renta (1)	78.136	67.267	(145.403)	-
Intereses por pagar	43.532	215.059	(219.873)	38.718
Beneficios sociales	13.240	119.588	(93.962)	38.866
Participación de los trabajadores en las utilidades	37.761	37.171	(37.761)	37.171
Provisión para jubilación patronal	21.337	8.803	(710)	29.430
Provisión para bonificación desahucio	6.988	4.654	(122)	11.520

(1) Estos montos fueron compensados al cierre del año 2013 y 2012 con las retenciones en la fuente del IR de cada periodo.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corto plazo y porción corriente				
Banco Pichincha C.A. (1)	9,74	9,74	530.000	487.439
Banco Bolivariano S.A. (2)	10,21	10,21	536.293	322.907
Banco de Guayaquil S.A. (3)	9,76	11,23	119.610	105.786
Banco Produbanco S.A. (3)	11,83	11,83	21.717	17.701
Banco del Internacional S.A. (2)	11,23	-	80.000	-
Porción corriente			<u>-</u>	<u>220.273</u>
			<u>1.287.620</u>	<u>1.154.106</u>
Largo plazo				
Banco de Guayaquil S.A. (3)	9,76	11,23	69.085	46.632
Banco Produbanco S.A. (3)	11,83	11,83	24.284	47.719
			<u>93.369</u>	<u>94.351</u>
			<u>1.380.989</u>	<u>1.248.457</u>

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo, con vencimientos durante el primer semestre del 2014 y 2013, respectivamente.
- (2) Representan préstamos para capital de trabajo, con vencimientos entre Enero y Junio del 2014, están garantizados con bienes inmuebles de propiedad de la Compañía por US\$367.000, y bienes de propiedad del principal Accionista de la Compañía por US\$460.000.
- (3) Corresponden a préstamos para pago de importaciones con vencimientos en Mayo del 2014 y Febrero del 2015.

Los préstamos indicados anteriormente, excepto en el numeral (2), están garantizados con bienes inmuebles valorados en US\$1.100.000, de propiedad de un Cliente de la Compañía.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y		
Participación de los trabajadores	87.745	107.982
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(13.162)</u>	<u>(37.171)</u>
	74.583	70.811
Más – Gastos no deducibles (1)	<u>191.845</u>	<u>81.688</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	266.428	152.499
Tasa de impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta	<u>58.614</u>	<u>35.075</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>77.723</u>	<u>67.267</u>
Impuesto a la renta corriente (2)	77.723	67.267
Impuesto a la renta diferido (3)	<u>(7.879)</u>	<u>4.060</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u><u>69.844</u></u>	<u><u>71.327</u></u>

(1) Incluye principalmente: i) US\$105.552 (2012 – US\$44.250) por intereses a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, ii) US\$39.373 por impuesto a la salida de divisas, iii) US\$22.983 por bonificaciones a funcionarios y empleados no aportadas al IESS, iv) US\$13.938 (2012 – US\$7.813) por multas e intereses pagados a la administración tributaria, v) US\$4.564 (2012 - US\$2.166) por provisión de inventarios obsoletos y vi) US\$4.731 (2012 - US\$3.871) de la provisión para jubilación patronal de empleados que no alcanzan 10 años laborando para la Compañía.

(2) Durante el 2013 y 2012 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria. Para el año 2013 y 2012 la Compañía consideró como Impuesto a la renta corriente el monto del anticipo mínimo determinado.

(3) Véase literal b) siguiente.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos	74.583	70.811
Tasa impositiva	22%	23%
	<u>16.408</u>	<u>16.287</u>
Otras diferencias permanentes	53.436	55.040
Impuesto a la renta del año	<u>69.844</u>	<u>71.327</u>
Tasa efectiva	94%	101%

b) Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2013 es la que estará vigente en el período esperado para su realización, empezando en 25% el 31 de Diciembre del 2010 y disminuyendo anualmente en un punto porcentual hasta llegar al 22%, en función de lo contemplado en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, aprobado en noviembre del 2010 y vigente a partir de Enero del 2011.

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	-	-
Se realizará después de 12 meses	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	6.625	1.649
Se realizará después de 12 meses	585	13.440
	<u>7.210</u>	<u>15.089</u>
Activo (Pasivo)	<u>(7.210)</u>	<u>(15.089)</u>

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido neto es el siguiente:

	Al 1 de Enero del 2013	Realización y reconocimiento	Al 31 de Diciembre del 2013
Provisión para deterioro de Cartera	(922)	(3.888)	(4.810)
Revalúo de Edificios	(13.440)	12.855	(585)
Provisión para Jubilación patronal	(727)	(1.088)	(1.815)
	<u>(15.089)</u>	<u>7.879</u>	<u>(7.210)</u>

	Al 1 de Enero del 2012	Realización y reconocimiento	Al 31 de Diciembre del 2012
Provisión para deterioro de Cartera	327	(1.249)	(922)
Provisión para deterioro de Inventario	2.140	(2.140)	-
Revalúo de Edificios	(14.024)	584	(13.440)
Provisión para Jubilación patronal	528	(1.255)	(727)
	<u>(11.029)</u>	<u>(4.060)</u>	<u>(15.089)</u>

c) Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de Impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. Los años 2011 al 2013 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000).

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

e) Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido a la naturaleza de la Compañía, este impuesto se grava al valor de la transferencia de pocos productos comercializados por la Compañía (p.e.: bombas de fumigación, equipos y accesorios agrícolas, etc.) en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente), que incluye los costos y gastos imputables al precio.

f) Reformas tributarias –

Durante Diciembre del 2013 la Administración tributaria emitió la Resolución # NAC-DGERCGC13-00765 la cual determina que los errores en una declaración de impuestos, cuya solución no modifique el impuesto a pagar o implique diferencias a favor del contribuyente o modifique la pérdida o el crédito tributario en más o menos, podrán enmendarse dentro del año siguiente a la presentación de la declaración original.

g) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Credito tributario de años anteriores (1)	133.879	27.518
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (2)	94.066	96.491
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	11.090	29.005
Retenciones en la fuente del IVA	5	5
Retenciones en la fuente de IR (1)	-	<u>12.265</u>
	<u>239.040</u>	<u>165.284</u>

- (1) Corresponde al saldo de las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante cada ejercicio y de años anteriores.
- (2) Representa el saldo acumulado de dicho impuesto, pagado en las transferencias al exterior durante el ejercicio 2013 y 2012, respectivamente.
- (3) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre del 2013 y 2012.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente del IR (1)	28.866	18.802
Retenciones en la fuente del IVA (1)	3.924	8.202
IVA facturado en ventas (2)	<u>4.593</u>	<u>1.560</u>
	<u>37.383</u>	<u>28.564</u>

(1) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por compra de bienes y servicios en Diciembre de cada periodo. Dichos montos fueron cancelados en Enero del periodo siguiente.

(2) Corresponde al impuesto facturado a los Clientes en las ventas de Diciembre de cada periodo, estos saldos fueron cancelados en los meses siguientes de los periodos. Debido a la naturaleza de la Compañía la mayoría de los productos están gravados con tarifa 0% del IVA.

15. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	13.162	37.171
Beneficios sociales (2)	<u>28.562</u>	<u>38.866</u>
	<u>41.724</u>	<u>76.037</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

(2) Representa los derechos a vacaciones anuales, décimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Obligaciones patronales de largo plazo:

Jubilación patronal y desahucio

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esas fechas que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	38.967	29.430
Bonificación por desahucio	15.668	11.520
	<u>54.635</u>	<u>40.950</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2013</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	8.103.283	-	-	8.103.283
Remuneraciones y beneficios sociales	-	287.458	332.998	620.456
Transporte	344.936	19.995	21.091	386.022
Gasto de cuentas incobrables	-	-	144.352	144.352
Gasto de representación	-	-	7.065	7.065
Asistencia técnica	-	-	4.684	4.684
Estibaje	33.872	-	27.445	61.317
Suministros y materiales	42.355	-	-	42.355
Impuesto y Contribuciones	-	60.860	-	60.860
Factor de proporcionalidad	-	70.326	-	70.326
Mantenimientos y reparaciones	-	67.815	20.782	88.597
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	-	-	-
Honorarios profesionales	-	13.162	-	13.162
Depreciaciones	-	55.689	-	55.689
Seguros edificios y vehículos	-	54.560	-	54.560
Telefonía e internet	-	11.872	-	11.872
Otros	-	28.048	1.031	29.079
	138.587	45.069	26.450	210.106
	<u>8.663.033</u>	<u>714.854</u>	<u>585.898</u>	<u>9.963.785</u>

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2012	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de mercadería vendida	7.624.500	-	-	7.624.500
Remuneraciones y beneficios sociales	-	202.981	320.293	523.274
Transporte	430.324	7.693	142.293	580.310
Gasto de representación	-	-	12.640	12.640
Asistencia técnica	-	-	15.831	15.831
Estibaje	27.812	-	10.395	38.207
Suministros y materiales	42.468	-	-	42.468
Impuesto y Contribuciones	-	17.687	-	17.687
Factor de proporcionalidad	-	63.290	-	63.290
Mantenimientos y reparaciones	-	58.229	26.371	84.600
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	23.789	13.382	37.171
Honorarios profesionales	-	45.200	-	45.200
Depreciaciones	-	31.214	-	31.214
Seguros edificios y vehículos	-	17.656	-	17.656
Telefonía e internet	-	26.465	984	27.449
Otros	98.279	41.866	36.144	176.289
	<u>8.223.383</u>	<u>536.070</u>	<u>578.333</u>	<u>9.337.786</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 2.050 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Eber Bermudez Bermudez	Ecuatoriano	1.926	93,95%
Jennifer Bermudez Vera	Ecuatoriana	103	5,02%
Milton Bermudez Bermudez	Ecuatoriano	21	1,02%
		<u>2.050</u>	<u>100,00%</u>

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A. (1)	63.957	-
Accionista		
Eber Bermúdez Bermúdez (2)	<u>143.489</u>	<u>1.829</u>
	<u>207.446</u>	<u>1.829</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Accionista		
Eber Bermúdez Bermúdez (3)	<u>251.312</u>	<u>314.152</u>

(1) Representan saldos por venta de fertilizantes e insumos.

(2) Corresponden principalmente a pagos efectuados por la Compañía por cuenta del Accionista y anticipo para la compra de inmuebles.

(3) Representa los saldos por pagar por la devolución del aporte para aumento de capital. Considerando su capitalización y documentación durante el 2014 fueron reclasificados al pasivo corriente.

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman cobrar en el corto plazo. A continuación del resumen de las transacciones durante el año 2013 y 2012 realizadas con Compañías y partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A.		
Ventas de insumos y fertilizantes	<u>201.880</u>	<u>29.093</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que comprenden: Presidente, Gerente General, Gerente de Recursos Humanos, y Gerente Técnico. Los costos por remuneraciones (sueldos y beneficios sociales a corto plazo) de los miembros de la Alta Gerencia fueron US\$157.700 para el año 2013 (US\$96.000 – 2012).

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. ESTADOS FINANCIEROS RESTABLECIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los Estados financieros de Tecnifertpac S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre el 2012, la Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos por errores y con el propósito de que sean comparables con la presentación de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2013.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2012 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

Activo	Previamente reportado	Reclasificaciones y/o Ajustes	Restablecido
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	45.704		45.704
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes (1)	1.972.340	(889.334)	1.083.006
Compañías y partes relacionadas	1.829		1.829
Impuestos y retenciones (2)	232.551	(67.267)	165.284
Otras	334.747		334.747
	<u>2.541.467</u>		<u>1.584.866</u>
(-) Provisión para cuentas incobrables	(19.098)		(19.098)
	<u>2.522.369</u>		<u>1.565.768</u>
Inventarios	<u>1.314.951</u>		<u>1.314.951</u>
Total del activo corriente	<u>3.883.024</u>		<u>2.926.423</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo, neto	865.472		865.472
Activo inmobiliario, neto (3)	946.055	(946.055)	-
Inversiones en subsidiaria (3)	-	946.055	946.055
	<u>1.811.527</u>		<u>1.811.527</u>
Total del activo no corriente	<u>1.811.527</u>		<u>1.811.527</u>
Total del Activo	<u>5.694.551</u>	<u>(956.601)</u>	<u>4.737.950</u>

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	Previamente <u>reportado</u>	Reclasificaciones <u>y/o Ajustes</u>	<u>Restablecido</u>
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias y porción corriente	1.154.106		1.154.106
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores (1)	2.662.503	(699.537)	1.962.966
Impuestos y contribuciones	28.564		28.564
Otras	<u>214.323</u>		<u>214.323</u>
	2.905.390		2.205.853
Impuesto a la renta (2)	67.267	(67.267)	-
Pasivos acumulados			
Intereses por pagar	38.718		38.718
Beneficios sociales	<u>76.037</u>		<u>76.037</u>
	114.755		114.755
Total del pasivo corriente	<u>4.241.518</u>		<u>3.474.714</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias	94.351		94.351
Accionistas (4)	-	314.152	314.152
Obligaciones patronales	40.950		40.950
Impuesto diferido pasivo (5)	<u>38.243</u>	(23.154)	<u>15.089</u>
Total del pasivo no corriente	<u>173.544</u>		<u>464.542</u>
Total pasivos	<u>4.415.062</u>		<u>3.939.256</u>
PATRIMONIO (6)			
	1.279.489	(480.795)	798.694
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>5.694.551</u>	<u>(956.601)</u>	<u>4.737.950</u>

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Previamente reportado	Reclasificaciones y/o Ajustes	Restablecido
Ingresos de actividades ordinarias (1) (7)	10.215.022	(612.229)	9.602.793
Costo de ventas de actividades ordinarias (1)	<u>(8.674.923)</u>	451.540	<u>(8.223.383)</u>
Margen bruto	1.540.099		1.379.410
Gastos de administración	(536.070)		(536.070)
Gastos de ventas	(578.333)		(578.333)
Gastos Financieros	(215.059)		(215.059)
Otros ingresos (7)	-	20.863	20.863
	<u>(1.329.462)</u>		<u>(1.308.599)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	210.637		70.811
Impuesto a la renta (5)	(94.481)	23.154	(71.327)
Utilidad neta y resultado integral del año	<u>116.156</u>	<u>(116.672)</u>	<u>(516)</u>

- (1) Representa el reconocimiento de las ventas y costo de ventas del año 2012 registradas en el periodo 2011, así como la reversión el efecto de las ventas y costo de ventas del periodo 2013 registradas en el año 2012.
- (2) Corresponde a la compensación de valores de activos y pasivos, a efectos de presentación de estados financieros.
- (3) Representa la reclasificación como aporte para futura capitalizaciones (Inversiones en subsidiaria) de tres propiedades ubicadas en la parroquia Viche del cantón Quininde, provincia de Esmeraldas por US\$946.055 con fecha de Octubre del 2012.
- (4) Corresponde la reclasificación de los aportes de Accionistas para futuras capitalizaciones, los cuales bajo requerimientos de NIIF se presentan como pasivos financieros.
- (5) Representa al pasivo por impuesto diferido generado de los ajustes mencionados en el párrafo (3) anterior.
- (6) Corresponde el efecto neto de los asuntos mencionados en los numerales (1)(4)(5) anteriores.
- (7) Representa la reclasificación de conceptos diferentes de actividades ordinarias.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de Septiembre del 2014) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ing. Francisco Vargas
Representante Legal



CPA Fernanda Peralta
Contadora
