

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. 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.

Situación financiera –

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$.358.494 (2011: US\$274.423), 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 -

Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 10 de Mayo del 2013 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Modificación. Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
NIIF 10	Constuye concepto de control en la consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	Precisar la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013

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

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y del 2011, 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.

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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

- (ii) 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.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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) **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) **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 2012 y 2011 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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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. 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.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Superávit 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.

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 aquél 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 2012 y del 2011 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.

2.8. Activo inmobiliario –

Representan los terrenos, edificios (vivienda agrícola) y plantaciones productivas, considerados en su totalidad o en parte, o ambos, para obtener rentas, plusvalías o ambas. Son registrados al valor razonable, menos amortizaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconocimiento –

La Compañía reconoce un activo inmobiliario en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando: (a) sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y (b) el costo del activo inmobiliario pueda ser medido de forma fiable.

Medición inicial –

Los activos inmobiliarios se miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial.

Medición posterior –

Posterior a su reconocimiento inicial los activos inmobiliarios se miden al valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de los activos inmobiliarios se incluirán en el resultado del periodo en que surjan.

Los terrenos, edificios y plantaciones productivas, destinadas al alquiler 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 periodo.

Transferencias –

Los activos fijos que se convierten en activos inmobiliarios, y que se contabilizarán por su valor razonable, serán medidos según NIC 16 hasta la fecha del cambio de uso. La entidad tratará cualquier diferencia, a esa fecha, entre el importe en libros del activo (antes fijo, ahora inmobiliario) determinado aplicando la NIC 16 y el valor razonable, de la misma forma en la que registraría una revaluación aplicando lo dispuesto en la NIC 16.

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

Los activos sujetos a depreciación y amortización (activo fijo y activo inmobiliario) 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).

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2012 y 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (activo fijo y activo inmobiliario).

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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.

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. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 fondeados): 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 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 conmutación actuarial 4% anual (2011: 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

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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. Superávit por revalúo –

Representan el incremento neto del revalúo, como resultado de la medición posterior del activo fijo y activo inmobiliario, practicados por peritos independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías. Este superávit podrá ser transferido directamente a ganancias acumuladas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo relacionado. Esto podría implicar la transferencia total del superávit cuando la entidad disponga del activo. No obstante, parte del superávit podría transferirse a medida que el activo fuera utilizado por la entidad. En ese caso, el importe del superávit transferido 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

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

de superávit de revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo. De acuerdo con la legislación vigente, este saldo no podrá ser capitalizado.

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 periodo 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
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(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 2.7).
- Activo inmobiliario: La determinación de vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.8).
- 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).
- 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).

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

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

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 2012, 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

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(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>
Al 31 de Diciembre del 2012				
Sobregiros bancarios	-	-	-	0
Obligaciones bancarias	1,154,806	-	94,351	1,248,457
Cuentas por pagar Proveedores	2,662,503	-	-	2,662,503
Cuentas por pagar Otras	284,323	-	-	284,323
Total	4,030,932	-	94,351	4,125,283
Al 31 de Diciembre del 2011				
Sobregiros bancarios	250,287	-	-	250,287
Obligaciones bancarias	845,930	4,690	-	850,600
Cuentas por pagar Proveedores	2,062,736	243	-	2,062,979
Cuentas por pagar Otras	50,000	225,267	-	275,267
Total	3,208,933	230,200	-	3,439,133

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
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones financieras	1.248.457	850.600
Proveedores	2.662.503	2.062.979
Acreedores	<u>214.323</u>	<u>275.267</u>
	4.125.283	3.188.846
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(45.704)</u>	<u>187.379</u>
Deuda neta	4.079.579	3.376.225
Total patrimonio neto	<u>1.279.489</u>	<u>665.743</u>
Capital total	<u>5.359.068</u>	<u>4.041.968</u>
Ratio de apalancamiento	<u>76%</u>	<u>84%</u>

El ratio de endeudamiento disminuye durante 2012 como resultado, fundamentalmente, de las cancelaciones de créditos/financiamientos 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:

	A 31 de Diciembre del 2012		A 31 de Diciembre del 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>45.704</u>	-	<u>(187.379)</u>	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por cobrar - Clientes	1.972.340	-	1.356.459	-
Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas	1.829	-	1.829	-
Cuentas por cobrar - Otras	<u>334.747</u>	-	<u>409.596</u>	-
Total activos financieros	<u>2.308.916</u>	-	<u>1.767.884</u>	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	1.154.106	94.351	850.600	-
Cuentas por pagar - Proveedores	2.662.503	-	2.062.979	-
Cuentas por pagar - Acreedores	<u>214.323</u>	-	<u>275.267</u>	-
Total pasivos financieros	<u>4.030.932</u>	<u>94.351</u>	<u>3.188.846</u>	-

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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:

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Caja y bancos	10.704	31.408
Inversiones temporales (1)	35.000	31.500
	<u>45.704</u>	<u>62.908</u>
Sobregiros bancarios	-	(250.287)
Total	<u>45.704</u>	<u>(187.379)</u>

(1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con vencimiento en Enero del 2013 (2011: Enero 2012), cuya tasa de interés efectiva es 3,04% anual (2011 – 2,79%).

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 77% - 2012 (2011: 70%) 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
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(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 2012, 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:

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Saldos corrientes	1.508.990	943.018
Saldos vencidos	<u>463.350</u>	<u>413.441</u>
Total	<u>1.972.340</u>	<u>1.356.459</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:

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Hasta 30 días	226.194	147.101
31-90 días	111.404	198.637
91-180 días	103.871	34.784
181-360 días	17.038	29.981
Mas 361 días	<u>4.843</u>	<u>2.938</u>
Total	<u>463.350</u>	<u>413.441</u>

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Productos terminados para la reventa (1)	1.291.911	1.177.616
Productos en proceso (2)	20.795	42.464
	<u>1.312.706</u>	<u>1.220.080</u>
Inventario en tránsito (3)	2.245	217.885
Provisión por deterioro (4)	-	(8.915)
	<u>1.314.951</u>	<u>1.429.050</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 2013 y 2012, 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
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. ACTIVO FIJO, NETO

	Edificios	Plantaciones	Máquinas y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de oficina	Equipos de Computo	Terrenos	Total
Al 31 de Enero del 2011									
Costo	48.943	469.000	-	106.967	2.084	3.845	5.935	229.000	855.774
Depreciación acumulada	(1.356)	-	-	(9.250)	(546)	(1.015)	(3.207)	-	(15.378)
Valor en libros	47.587	469.000	-	97.717	1.538	2.826	2.728	229.000	850.396
Movimiento 2011									
Adiciones (1)	33.133	-	-	-	800	745	1.440	60.000	96.118
Revalúo (4)	58.434	-	-	-	-	-	-	11.402	69.836
Depreciación	(2.850)	(17.484)	-	(17.115)	(222)	(366)	(933)	-	(38.970)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2011	136.304	451.516	-	80.602	2.116	3.205	3.235	300.402	977.380
Al 31 de Diciembre del 2011									
Costo	140.510	469.000	-	106.967	2.884	4.590	7.375	300.402	1.031.728
Depreciación acumulada	(4.206)	(17.484)	-	(26.365)	(768)	(1.385)	(4.140)	-	(54.348)
Valor en libros	136.304	451.516	-	80.602	2.116	3.205	3.235	300.402	977.380
Movimiento 2012									
Adiciones (2)	135.885	21.112	61.705	215.132	-	-	7.633	87.601	529.068
Ventas (3)	-	-	-	(97.146)	-	-	-	-	(97.146)
Revalúo (4)	-	100.672	-	-	-	-	-	332.766	433.438
Reclasificación (5)	(15.470)	(573.300)	-	-	-	-	-	(357.285)	(946.055)
Depreciación	(4.573)	-	(3.459)	(17.233)	(275)	(428)	(5.245)	-	(31.213)
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	-	61.705	224.933	2.884	4.590	15.008	363.484	933.549
Depreciación acumulada	(8.779)	-	(3.459)	(43.598)	(1.043)	(1.813)	(9.385)	-	(68.077)
Valor en libros	252.146	-	58.246	181.355	1.841	2.777	5.623	363.484	865.472

(1) Incluye principalmente las adquisiciones de un terreno por US\$60.000, y las mejoras de las oficinas administrativas por US\$33.100.

(2) 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 flota de vehículos para el área comercial y alta gerencia.

(3) 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 (2) anterior.

(4) Representa el efecto del revalúo practicado por profesionales independientes.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

(5) 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) para alquiler a terceros. En consecuencia desde Octubre del 2012 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros ha iniciado un proceso comercial destinado a encontrar Clientes para generar flujos futuros positivos con dichos activos, y previo al cierre del año 2012 reclasificó los bienes en referencia al activo inmobiliario. Véase además Nota 10.

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

10. ACTIVO INMOBILIARIO, NETO

	<u>Año</u> <u>2012</u>
Plantaciones productivas	590.784
Terrenos	357.286
Edificios (infraestructura agrícola)	<u>15.469</u>
	963.539
Depreciación acumulada	<u>(17.484)</u>
	<u>946.055</u>

(1) Representa la reclasificación desde activos fijos, en función del nuevo uso de dichos inmuebles y sobre los cuales están ubicadas las Plantaciones productivas destinadas al alquiler a terceros. Véase Nota 9 (5).

La Administración de la Compañía considera que la presentación de las plantaciones productivas (activo biológico) como activo inmobiliario presenta de mejor forma sus bienes de capital, frente a los estados financieros tomados en su conjunto. Véase adicionalmente Nota 9.

Las vidas útiles de las Plantaciones productivas son 15 años, consideradas con referencias a los estudios practicados por peritos independientes.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Proveedores locales (1)	1.390.014	1.471.586
Proveedores del exterior (1)	562.252	343.396
Otros proveedores (2)	710.237	247.997
	<u>2.662.503</u>	<u>2.062.979</u>

(1) Corresponde principalmente a deudas por adquisiciones de fertilizantes.

(2) Representa deudas por adquisiciones de bienes y servicios de operación, ciertos de estos pasivos están cubiertos con garantías.

12. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<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	78.136	67.267	(78.136)	67.267
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
<u>Año 2011</u>				
Provisión para cuentas incobrables	13.259	5.839	-	19.098
Provisión por deterioro de inventarios	-	8.915	-	8.915
Impuesto a la renta	78.765	78.136	(78.765)	78.136
Intereses por pagar	-	165.506	(121.974)	43.532
Beneficios sociales	13.416	44.382	(44.558)	13.240
Participación de los trabajadores en las utilidades	28.948	37.761	(28.948)	37.761
Provisión para jubilación patronal	16.191	5.146	-	21.337
Provisión para bonificación desahucio	4.742	2.246	-	6.988

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Al 31 de Diciembre del		Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011	2012	2011
Corto plazo y porción corriente				
Banco Pichincha C.A. (1)	9,74	9,74	487.439	780.000
Banco Bolivariano S.A. (2)	10,21	10,21 - 11,83	322.907	62.544
Banco de Guayaquil S.A. (3)	11,23	-	105.786	-
Banco Produbanco S.A. (3)	11,83	-	17.701	-
Banco del Austro S.A. (2)	-	15,2	-	8.056
Porción corriente			<u>220.273</u>	<u>-</u>
			<u>1.154.106</u>	<u>850.600</u>
Largo plazo				
Banco de Guayaquil S.A. (3)	11,23	-	46.632	-
Banco Produbanco S.A. (3)	11,83	-	47.719	-
			<u>94.351</u>	<u>-</u>
			<u>1.248.457</u>	<u>850.600</u>

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo, con vencimientos durante el primer semestre del 2013.
- (2) Representan préstamos para capital de trabajo, con vencimientos entre Agosto y Noviembre del 2013, están garantizados con bienes inmuebles de propiedad de la Compañía por US\$340.000, 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.
- (4) Representa préstamos para capital de trabajo con vencimientos en Noviembre 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. Adicionalmente todos los préstamos al 31 de Diciembre del 2011 fueron liquidados en su totalidad durante el 2012.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta y Participación de los trabajadores	247.808	251.741
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(37.171)</u>	<u>(37.761)</u>
	210.637	213.980
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>81.688</u>	<u>111.588</u>
Utilidad gravable (Pérdida tributaria)	292.325	325.568
Tasa de impuesto a la renta	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	<u>67.235</u>	<u>78.136</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>67.267</u>	<u>54.165</u>
Impuesto a la renta corriente (2)	67.267	78.136
Impuesto a la renta diferido (3)	<u>27.214</u>	<u>13.728</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>94.481</u>	<u>91.864</u>

(1) Incluye principalmente: i) US\$44.250 (2011 - US\$71.575) por intereses a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, ii) US\$1.360 en pérdida en venta de activo fijo iii) US\$2.166 por provisión de inventarios obsoletos (2011 - US\$8.123), iv) US\$3.871 (2011 - US\$2.200) de la provisión para jubilación patronal de empleados que no alcanzan 10 años laborando para la Compañía, entre otros y v) US\$ 7.813 por multas e intereses pagados a la administración tributaria. En el 2011 US\$19.410 por bonificaciones a funcionarios y empleados no aportadas al IESS.

(2) Durante el 2012 y 2011 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 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
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuestos	210.637	213.980
Tasa impositiva	23%	24%
	<u>48.447</u>	<u>51.355</u>
Otras diferencias permanentes	46.034	40.509
Impuesto a la renta del año	<u>94.481</u>	<u>91.864</u>
Tasa efectiva	45%	43%

b) Impuesto a la renta diferido

La tasa impositiva aplicada para el cálculo del impuesto a la renta diferido al 31 de Diciembre del 2012 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:

	Al 31 de Diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	-	2.140
Se realizará después de 12 meses	-	855
	<u>-</u>	<u>2.995</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Se realizará dentro de 12 meses	1.649	-
Se realizará después de 12 meses	36.594	14.024
	<u>38.243</u>	<u>14.024</u>
Activo (Pasivo)	<u>(38.243)</u>	<u>(11.029)</u>

TECNIFERTPAC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	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)
Revalúo de Plantaciones	-	(23.154)	(23.154)
Provisión para Jubilación patronal	528	(1.255)	(727)
	<u>(11.029)</u>	<u>(27.214)</u>	<u>(38.243)</u>

	Al 1 de Enero del 2011	Realización y reconocimiento	Al 31 de Diciembre del 2011
Provisión para deterioro de Cartera	1.262	(935)	327
Provisión para deterioro de Inventario	-	2.140	2.140
Revalúo de Edificios	-	(14.024)	(14.024)
Provisión para Jubilación patronal	1.437	(909)	528
	<u>2.699</u>	<u>(13.728)</u>	<u>(11.029)</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 2010 al 2012 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" 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 domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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 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 2012 la Administración tributaria emitió una circular que aclara que los gastos no deducibles en un periodo fiscal no podrán considerarse como deducibles en periodos siguientes. Adicionalmente se elimina el párrafo que prohibía considerar como gastos no deducible el gasto de depreciación de los activos revalorizados.

g) Impuestos y retenciones por cobrar –

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Retenciones en la fuente de IR (1)	79.532	70.965
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (2)	96.491	33.578
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	29.005	15.990
Credito tributario de años anteriores (1)	27.518	-
Anticipo del IR año corriente (4)	-	860
Retenciones en la fuente del IVA	5	255
	<u>232.551</u>	<u>121.648</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 2012 y 2011, respectivamente.

(3) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre del 2012 y 2011.

(4) Corresponde al valor pagado por la Compañía durante el año 2011.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

h) Impuestos y retenciones por pagar –

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Retenciones en la fuente del IR (1)	18.802	19.269
Retenciones en la fuente del IVA (1)	8.202	4.167
IVA facturado en ventas (2)	1.560	1.577
	<u>28.564</u>	<u>25.013</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:

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	37.171	37.761
Beneficios sociales (2)	38.866	13.240
	<u>76.037</u>	<u>51.001</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, decimos, fondos de reserva y los feriados progresivos acumulados y compensaciones laborales reclamadas por los empleados.

TECNIFERTPAC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012***(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.

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Jubilación patronal	29.430	21.337
Bonificación por desahucio	11.520	6.988
	<u>40.950</u>	<u>28.325</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de mercadería vendida	8.076.040	-	-	8.076.040
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	-	30.143	-	30.143
Seguros edificios y vehículos	-	17.656	-	17.656
Telefonía e internet	-	26.465	984	27.449
Otros	98.279	42.937	36.144	177.360
	<u>8.674.923</u>	<u>536.070</u>	<u>578.333</u>	<u>9.789.326</u>

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2011</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de mercadería vendida	7.642.649	-	-	7.642.649
Remuneraciones y beneficios sociales	-	149.883	144.299	294.182
Transporte	417.901	5.088	75.222	498.211
Estibaje	67.868	-	-	67.868
Suministros y materiales	46.847	6.319	-	53.166
Impuesto y Contribuciones	-	52.764	-	52.764
Servicios temporales	-	-	51.454	51.454
Mantenimientos y reparaciones	4.870	38.705	5.716	49.291
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	20.013	17.748	37.761
Honorarios profesionales	-	28.232	27.500	55.732
Depreciaciones	-	21.485	-	21.485
Otros	90.684	94.388	28.580	213.652
	<u>8.270.819</u>	<u>416.877</u>	<u>350.519</u>	<u>9.038.215</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>

Durante el 2012 se efectuaron depósitos en efectivo por US\$64.152 en concepto de Aportes para futuras capitalizaciones. Esta decisión deberá ser ratificada por los Accionistas de la Compañía en el 2013.

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
31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Documentos y cuentas por cobrar		
Accionista		
Eber Bermúdez Bermúdez (1)	<u>1.829</u>	<u>1.829</u>

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

Los saldos antes expuestos no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pagos, pero se estiman cobrar en el corto plazo.

Durante los años 2012 y 2011 se efectuaron transacciones relacionadas con Gastos de transporte con el principal Accionista por montos no significativos, inferiores a US\$10.000. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron dichas operaciones son, en general, equiparables a otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

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 de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	Al 31 de Diciembre del	
	2012	2011
Salarios y beneficios sociales a corto plazo	<u>96.000</u>	<u>122.051</u>

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de Mayo del 2013) 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.

* * * * *

