

---

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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 2014 y 2013, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$775.114 (2013: US\$900.912), pérdida neta y resultado integral del ejercicio por US\$167.813 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. Las actuales situaciones descritas originan dudas substanciales acerca de la posibilidad de la Compañía de continuar operando como una empresa en marcha. La continuidad de las operaciones de la Compañía, el recupero de sus propiedades, planta y equipo y el pago de sus obligaciones dependerá de la culminación exitosa de las medidas adoptadas por la Administración y el apoyo decidido de sus Accionistas. Sin embargo los estados financieros de la Compañía fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres.

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 2014 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 09 de Marzo del 2015 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 2014**  
(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 2014.

**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 |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| NIIF 9   | Instrumentos financieros, especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros  | 1 de Enero del 2015                                          |
| IFRIC 21 | Gravámenes, Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes | 1 de Enero del 2015                                          |
| NIIF 5   | Activos no Corrientes Mantendos para la Venta y Operaciones Discontinuas                           | 1 de Enero del 2016                                          |
| NIIF 7   | Instrumentos financieros - Información a Revelar                                                   | 1 de Enero del 2016                                          |
| NIC 19   | Beneficios a los Empleados                                                                         | 1 de Enero del 2016                                          |
| NIC 34   | Información Financiera Intermedia                                                                  | 1 de Enero del 2016                                          |
| NIIF 14  | Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas                                                   | 1 de Enero del 2016                                          |
| NIIF 15  | Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes                           | 1 de Enero del 2016                                          |

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.

---

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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 2014 y del 2013, 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, Compañías y partes relacionadas 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  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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, Cuentas por pagar Accionistas 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) Cuentas por cobrar a Compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas de insumos y fertilizantes y anticipo para compra de inmuebles. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

---

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(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.

(iv) Derechos fiduciarios: Corresponden a Fideicomisos de administración que se mantiene para garantizar las obligaciones emitidas en el mercado de valores.

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) **Otros 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 utilizados 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) Emisión de obligaciones: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a tasas de renta fija 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 utilizados 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.

(iii) 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.

---

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iv) Cuentas por pagar a Accionistas: 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.
- (v) 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 2014 y 2013 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 2014**  
(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. Propiedades, planta y equipo –**

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 de las propiedades, planta y equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipo 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.

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.

---

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

| <u>Item</u>            | <u>Vida útil<br/>(en años)</u> | <u>Valor residual<br/>(en %)</u> |
|------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Edificios              | 20                             | 10                               |
| Instalaciones          | 20                             | 10                               |
| Muebles y enseres      | 10                             | 10                               |
| Maquinarias y equipos  | 10                             | 10                               |
| Equipos de oficina     | 10                             | 10                               |
| Vehículos              | 5                              | 20                               |
| Equipos de computación | 3                              | 5                                |

Cuando el valor en libros de las propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipo 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 2014 y del 2013 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 (propiedades, planta y equipo) 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 reconocerá una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo).



---

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(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.

**a) 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% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**b) 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 2014 y 2013 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.

**c) 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 2014**  
(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 –**

a) **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. Al 31 de Diciembre del 2014 no se ha registrado provisiones por dicho asunto dado que la Compañía obtuvo resultados negativos al cierre de dicho ejercicio.

ii) Beneficios sociales (Décimo tercer y décimo cuarto sueldos): Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) **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.

---

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 (2013: 4% anual) conforme dispone la ley, publicado en el Registro oficial # 650 del 28 de Agosto del 2002.

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 otros resultados integrales 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.

---

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.14. Reserva por revalúo –**

Representan el incremento neto del revalúo, como resultado de la medición posterior de las propiedades, planta y equipo, 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.

**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.

---

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

**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.
- Propiedades, planta y equipo: 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 c).
- 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 b).

---

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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.

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 2014 y 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.

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(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 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 C.A. (AAA-), Banco Bolivariano S.A. (AAA-), Banco de Guayaquil S.A. (AAA-), Banco de la Producción S.A. (AAA-), Banco Internacional (AAA-) y Banco del Austro (AA-). 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:

|                                    | Menos de 3<br>meses | De 3 a 12<br>meses | Más de 1 año   | Total            |
|------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------|------------------|
| <b>A1 31 de Diciembre del 2014</b> |                     |                    |                |                  |
| Obligaciones bancarias             | 461,435             | 484,244            | 47,997         | 993,676          |
| Emisión de obligaciones            | -                   | 410,750            | 416,718        | 827,468          |
| Documentos y cuentas por pagar     |                     |                    |                |                  |
| Proveedores                        | 2,530,947           | -                  | -              | 2,530,947        |
| Accionistas                        | 251,312             | -                  | -              | 251,312          |
| Otras                              | 714,641             | -                  | -              | 714,641          |
| <b>Total</b>                       | <b>3,958,335</b>    | <b>894,994</b>     | <b>464,715</b> | <b>5,318,044</b> |
| <b>A1 31 de Diciembre del 2013</b> |                     |                    |                |                  |
| Obligaciones bancarias             | 1,287,620           | -                  | 93,369         | 1,380,989        |
| Documentos y cuentas por pagar     |                     |                    |                |                  |
| Proveedores                        | 2,824,241           | -                  | -              | 2,824,241        |
| Accionistas                        | 251,312             | -                  | -              | 251,312          |
| Otras                              | 145,834             | -                  | -              | 145,834          |
| <b>Total</b>                       | <b>4,509,007</b>    | <b>-</b>           | <b>93,369</b>  | <b>4,602,376</b> |

---

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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, emisión de títulos de valores corrientes y no corrientes, cuentas por pagar comerciales, a accionistas 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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de Diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

|                                     | <u>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Emisión de títulos de valores (*)   | 827.468           | -                 |
| Obligaciones financieras (*)        | 993.676           | 1.380.989         |
| Documentos y cuentas por pagar      |                   |                   |
| Proveedores                         | 2.530.947         | 2.824.241         |
| Accionistas                         | 251.312           | 251.312           |
| Otras                               | <u>714.641</u>    | <u>145.834</u>    |
|                                     | 5.318.044         | 4.602.376         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(21.668)</u>   | <u>(18.789)</u>   |
| Deuda neta                          | 5.296.376         | 4.583.587         |
| Total patrimonio neto               | <u>635.620</u>    | <u>803.433</u>    |
| Capital total                       | <u>5.931.996</u>  | <u>5.387.020</u>  |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>      | <b><u>89%</u></b> | <b><u>85%</u></b> |

(\*) Incluye porción corriente y deuda a largo plazo.

El ratio de endeudamiento se incrementa durante el año 2014 como resultado, fundamentalmente, al financiamiento obtenido por parte de la Compañía por la emisión de títulos de deuda; este financiamiento es destinado para el incremento de la operación y el mismo que responde a que la Compañía participa en un mercado de valores



**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

|                                                         | <u>2014</u>      |                | <u>2013</u>      |               |
|---------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
|                                                         | Corriente        | No corriente   | Corriente        | No corrientes |
| <b>Activos financieros medidos al costo:</b>            |                  |                |                  |               |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                     | 21.668           | -              | 18.789           | -             |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b> |                  |                |                  |               |
| Documentos y cuentas por cobrar                         |                  |                |                  |               |
| Clientes                                                | 2.209.650        | -              | 1.887.794        | -             |
| Compañías y partes relacionadas                         | 232.471          | -              | 207.446          | -             |
| Otras                                                   | 233.952          | -              | 218.725          | -             |
| <b>Total activos financieros</b>                        | <b>2.676.073</b> | <b>-</b>       | <b>2.313.965</b> | <b>-</b>      |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</b> |                  |                |                  |               |
| Obligaciones bancarias                                  | 945.679          | 47.997         | 1.287.620        | 93.369        |
| Emisión de obligaciones                                 | 410.750          | 416.718        | -                | -             |
| Documentos y cuentas por pagar                          |                  |                |                  |               |
| Proveedores                                             | 2.530.947        | -              | 2.824.241        | -             |
| Accionistas                                             | 251.312          | -              | 251.312          | -             |
| Otras                                                   | 714.641          | -              | 145.834          | -             |
| <b>Total pasivos financieros</b>                        | <b>4.853.329</b> | <b>464.715</b> | <b>4.509.007</b> | <b>93.369</b> |

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a Clientes, compañías y partes relacionadas, obligaciones bancarias y emisión de títulos de valores corrientes y no corrientes proveedores, cuentas por pagar accionistas 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>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Caja y bancos              | 51.750        | 29.595        |
| Inversiones temporales (1) | 2.000         | 1.000         |
|                            | 53.750        | 30.595        |
| Sobregiros bancarios       | (32.082)      | (11.806)      |
| <b>Total</b>               | <b>21.668</b> | <b>18.789</b> |

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con vencimiento en Enero del 2015 (2013: Enero 2014), cuya tasa de interés efectiva es 2,53% anual (2013 – 2,50%).

**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 54% - 2014 (2013: 58%) 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.

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 periodo 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 2014 y 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>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|-------------------|------------------|------------------|
| Saldos corrientes | 1.208.950        | 1.099.420        |
| Saldos vencidos   | <u>1.000.700</u> | <u>788.374</u>   |
| Total             | <u>2.209.650</u> | <u>1.887.794</u> |

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

|               | <u>2014</u>      | <u>2013</u>    |
|---------------|------------------|----------------|
| Hasta 30 días | 234.360          | 228.909        |
| 31-90 días    | 212.372          | 477.644        |
| 91-180 días   | 243.262          | 81.821         |
| 181-360 días  | 131.233          | -              |
| Mas 361 días  | 179.473          | -              |
| Total         | <u>1.000.700</u> | <u>788.374</u> |

**8. INVENTARIOS**

|                                          | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados para la reventa (1) | 1.401.947        | 1.222.636        |
| Inventario en tránsito (2)               | -                | 60.786           |
| Provisión por deterioro (3)              | -                | (4.564)          |
|                                          | <u>1.401.947</u> | <u>1.278.858</u> |

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

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

(3) 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 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

|                                             | Edificios | Maquinarias<br>y Equipos | Vehículos | Muebles y<br>Enseres | Equipo de<br>Oficina | Equipos de<br>Cómputo | Terrenos | Total     |
|---------------------------------------------|-----------|--------------------------|-----------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------|-----------|
| Al 1ro de Enero del 2013                    |           |                          |           |                      |                      |                       |          |           |
| Costo                                       | 260.925   | 61.705                   | 224.953   | 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   |
| Movimiento 2013                             |           |                          |           |                      |                      |                       |          |           |
| Adiciones (1)                               | 32.206    | 75.857                   | 20.941    | -                    | -                    | 1.216                 | 4.000    | 134.220   |
| Ventas                                      | -         | (36.074)                 | 3.748     | -                    | -                    | -                     | -        | (32.326)  |
| Depreciación                                | (10.496)  | (10.571)                 | (31.032)  | (276)                | (428)                | (1.757)               | -        | (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   | 101.488                  | 249.642   | 2.884                | 4.590                | 16.224                | 367.484  | 1.035.443 |
| Depreciación acumulada                      | (19.275)  | (14.030)                 | (74.630)  | (1.319)              | (2.241)              | (11.142)              | -        | (122.637) |
| Valor en libros                             | 273.856   | 87.458                   | 175.012   | 1.565                | 2.349                | 5.082                 | 367.484  | 912.806   |
| Movimiento 2014                             |           |                          |           |                      |                      |                       |          |           |
| Adiciones (1)                               | -         | 3.130                    | 121.343   | 3.124                | 4.597                | 5.022                 | 6.900    | 144.116   |
| Ventas                                      | -         | (7.607)                  | (32.605)  | -                    | -                    | -                     | -        | (40.212)  |
| Reverso de Depreciación                     | -         | 4.177                    | 32.605    | -                    | -                    | -                     | -        | 36.782    |
| Depreciación y amortización                 | (11.938)  | (7.361)                  | (38.588)  | (277)                | (491)                | (1.730)               | -        | (60.385)  |
| Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2014 | 261.918   | 79.797                   | 257.767   | 4.412                | 6.455                | 8.374                 | 374.384  | 993.107   |
| Al 31 de Diciembre del 2014                 |           |                          |           |                      |                      |                       |          |           |
| Costo                                       | 293.131   | 97.011                   | 338.380   | 6.008                | 9.187                | 21.246                | 374.384  | 1.139.347 |
| Depreciación acumulada                      | (31.213)  | (17.214)                 | (80.613)  | (1.596)              | (2.732)              | (12.872)              | -        | (146.240) |
| Valor en libros                             | 261.918   | 79.797                   | 257.767   | 4.412                | 6.455                | 8.374                 | 374.384  | 993.107   |

(1) Durante el 2014 corresponden a la adquisición de tres nuevos vehículos para el mejoramiento de la flota de vehículos de la gerencia administrativa, comercial y financiera por US\$121.343.

Al 31 de Diciembre del 2013 incluyen, compra de maquinaria (mezcladora) para incremento de la operación en US\$75.857, la instalación de galpones y adecuaciones y construcción de nuevas bodegas por US\$32.206.

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2014, bienes inmuebles de propiedad de la Compañía están garantizando ciertas operaciones de crédito bancarias. Véase además Nota 13.

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**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 2014 | <u>946.550</u>       | <u>1.080.271</u>               | <u>99,94%</u>   | <u>1.079.623</u> | <u>946.055</u>       |
| Al 31 de Diciembre del 2013 | <u>946.550</u>       | <u>904.937</u>                 | <u>99,94%</u>   | <u>904.394</u>   | <u>946.055</u>       |

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 por el método de la participación del patrimonio de la Subsidiaria a partir de los estados financieros auditados a esas fechas.

**11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES**

|                              | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales (1)      | 1.778.577        | 2.001.105        |
| Proveedores del exterior (1) | <u>752.370</u>   | <u>823.136</u>   |
|                              | <u>2.530.947</u> | <u>2.824.241</u> |

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

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. PROVISIONES**

|                                                        | Saldos al<br>inicio | Incrementos | Pagos y/o<br>utilizaciones | Saldos al<br>final |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------|----------------------------|--------------------|
| <u>Año 2014</u>                                        |                     |             |                            |                    |
| Provisión para cuentas incobrables                     | 163.450             | 16.023      | -                          | 179.473            |
| Provisión por deterioro de inventarios                 | 4.564               | -           | (4.564)                    | -                  |
| Impuesto a la renta (1)                                | -                   | 76.505      | (1.177)                    | 75.328             |
| Intereses por pagar                                    | -                   | 191.743     | (191.743)                  | -                  |
| Beneficios sociales                                    | 28.562              | 259.407     | (254.547)                  | 33.422             |
| Participación de los trabajadores en<br>las utilidades | 13.162              | -           | -                          | 13.162             |
| Provisión para jubilación patronal                     | 38.967              | 9.007       | -                          | 47.974             |
| Provisión para bonificación desahucio                  | 15.668              | 6.595       | -                          | 22.263             |
| <u>Año 2013</u>                                        |                     |             |                            |                    |
| Provisión para cuentas incobrables                     | 19.098              | 144.352     | -                          | 163.450            |
| Provisión por deterioro de inventarios                 | -                   | 4.564       | -                          | 4.564              |
| 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<br>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             |

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

**13. OBLIGACIONES BANCARIAS**

|                                        | 2014         | 2013  | 2014           | 2013             |
|----------------------------------------|--------------|-------|----------------|------------------|
| <b>Corto plazo y porción corriente</b> |              |       |                |                  |
| Banco Bolivariano S.A. (1)             | 8.84 - 10.21 | 10.21 | 456.969        | 536.293          |
| Banco Pichincha C.A. (2)               | 9.74         | 9.74  | 304.738        | 530.000          |
| Banco de Guayaquil S.A. (3)            | 9.76 - 11.23 | 9.76  | 159.688        | 119.610          |
| Banco Produbanco S.A. (4)              | 11.83        | 11.83 | 24.284         | 21.717           |
| Banco del Internacional S.A. (5)       | -            | 11.23 | -              | 80.000           |
|                                        |              |       | <u>945.679</u> | <u>1.287.620</u> |
| <b>Largo plazo</b>                     |              |       |                |                  |
| Banco de Guayaquil S.A. (3)            | 9.76         | 9.76  | 47.997         | 69.085           |
| Banco Produbanco S.A. (4)              | 11.83        | 11.83 | -              | 24.284           |
|                                        |              |       | <u>47.997</u>  | <u>93.369</u>    |
|                                        |              |       | <u>993.676</u> | <u>1.380.989</u> |

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo, con vencimientos al segundo semestre del 2015, 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.
- (2) Representan préstamos para capital de trabajo, con vencimientos entre Enero y Mayo del 2015.
- (3) Corresponden a préstamos para pago de importaciones con vencimientos en Agosto del 2015 por la porción corriente y capital a largo plazo con vencimiento Agosto 2017.

Los préstamos indicados anteriormente, excepto en el numeral (1), están garantizados con bienes inmuebles valorados en US\$1.100.000, de propiedad de un Cliente de la Compañía.

**14. EMISIÓN DE OBLIGACIONES**

|                               | %   | <u>Corto plazo</u> | <u>Largo plazo</u> |
|-------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| <u>Emissiones Corto Plazo</u> |     |                    |                    |
| Serie A (1)                   | 7.5 | <u>410.750</u>     | <u>416.718</u>     |

- 1) Al 31 de Diciembre del 2014 representan el monto colocado de obligaciones en la Bolsa de Valores de Quito de pagos trimestrales y vencimiento a Septiembre del 2016 a renta fija.

La Administración durante el primer trimestre del 2014 gestiona la inscripción y registro su participación en la Bolsa de Valores de Quito la cual fue aprobada según resolución aprobatoria SC-IRQ-DRMV-2014-1998 el 22 de Mayo y el 02 de Junio le otorgan su número de inscripción R.M.V. 2014.01.00693 como participe de emisor de valores. En la actualidad mantiene emitido obligaciones de garantía general.

Las emisiones de categoría "A" corresponden al patrimonio autónomo que tiene buena capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. IMPUESTOS**

**a) Conciliación del resultado contable - tributario**

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

|                                                                                      | <u>2014</u>     | <u>2013</u>    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| ( Pérdida) Utilidad antes de Participación de los trabajadores e Impuesto a la renta | (91.308)        | 87.745         |
| Menos - Participación de los trabajadores                                            | -               | (13.162)       |
|                                                                                      | <u>(91.308)</u> | <u>74.583</u>  |
| Más – Gastos no deducibles (1)                                                       | <u>224.208</u>  | <u>191.845</u> |
| Utilidad gravable                                                                    | <u>132.900</u>  | <u>266.428</u> |
| <br>                                                                                 |                 |                |
| Tasa de impuesto a la renta                                                          | <u>22%</u>      | <u>22%</u>     |
| Impuesto a la renta                                                                  | <u>29.238</u>   | <u>58.614</u>  |
| Anticipo mínimo de Impuesto a la renta                                               | <u>76.505</u>   | <u>77.723</u>  |
| <br>                                                                                 |                 |                |
| Impuesto a la renta corriente (2)                                                    | <u>76.505</u>   | <u>77.723</u>  |
| Impuesto a la renta diferido (3)                                                     | <u>-</u>        | <u>(7.879)</u> |
| Gasto de Impuesto a la renta del año                                                 | <u>76.505</u>   | <u>69.844</u>  |

(1) Incluye principalmente: i) US\$137.178 (2013 – US\$105.552) por intereses a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, ii) US\$32.193 (2013 - US\$39.373) por impuesto a la salida de divisas, iii) US\$33.500 (2013 - US\$22.983) por bonificaciones a funcionarios y empleados no aportadas al IESS, iv) US\$ 13.639 (2013 - US\$13.938) por multas e intereses pagados a la administración tributaria, v) US\$4.564 por provisión de inventarios obsoletos por el 2013 y vi) US\$6.514 (2013 -US\$4.731) de la provisión para jubilación patronal de empleados que no alcanzan 10 años laborando para la Compañía.

(2) Durante el 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Reconciliación de la tasa efectiva -**

|                                       | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| (Perdida) Utilidad antes de impuestos | (91.308)      | 74.583        |
| Tasa impositiva                       | <u>22%</u>    | <u>22%</u>    |
|                                       | -             | 16.408        |
| Otras diferencias permanentes         | <u>76.505</u> | <u>53.436</u> |
| Impuesto a la renta del año           | <u>76.505</u> | <u>69.844</u> |
| Tasa efectiva                         | <u>100%</u>   | <u>94%</u>    |

**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>2014</u>    | <u>2013</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          | 6.625          |
| Se realizará después de 12 meses    | <u>585</u>     | <u>585</u>     |
|                                     | <u>7.210</u>   | <u>7.210</u>   |
| Activo (Pasivo)                     | <u>(7.210)</u> | <u>(7.210)</u> |

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

|                                     | Al 1 de Enero<br>del 2014 | Realización y<br>reconocimiento | Al 31 de Diciembre<br>del 2014 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Provisión para deterioro de Cartera | (4.810)                   | -                               | (4.810)                        |
| Revalúo de Edificios                | (585)                     | -                               | (585)                          |
| Provisión para Jubilación patronal  | (1.815)                   | -                               | (1.815)                        |
|                                     | <u>(7.210)</u>            | <u>-</u>                        | <u>(7.210)</u>                 |

|                                     | Al 1 de Enero<br>del 2013 | Realización y<br>reconocimiento | Al 31 de Diciembre<br>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>                 |

**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 2012 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 el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3.000.000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencias.

Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2015 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

---

**TECNIFERTIPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 2014 la Administración tributaria emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, junto con su respectivo reglamento, la cual entre otras incluye lo siguiente:

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Código Tributario
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley para la Reforma de las Finanzas Públicas
- Reformas a la Ley de Abono Tributario
- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley del Anciano
- Reformas a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas a la Ley Forestal y de Conservación de Áreas Naturales y Vida Silvestre
- Reformas a la Ley de Turismo

Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- Reformas al Reglamento para la aplicación Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal
- Impuesto a la Renta sobre la Utilidad en la Enajenación de Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos Representativos de Capital u Otros Derechos
- Incremento Patrimonial no Justificado
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas
- Reformas al Reglamento para la Aplicación del Impuesto a los Activos en el Exterior
- Reformas al Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades
- Reformas al Reglamento de Comprobantes de Venta, Retención y Documentos Complementarios

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**g) Impuestos y retenciones por cobrar –**

|                                           | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| Credito tributario de años anteriores (1) | 133.627        | 133.879        |
| Impuesto a la salida de divisas (ISD) (2) | 94.066         | 94.066         |
| Retenciones en la fuente de IR (1)        | 60.262         | -              |
| Impuesto a valor agregado (IVA) (3)       | 28.215         | 11.090         |
| Retenciones en la fuente del IVA          | <u>5</u>       | <u>5</u>       |
|                                           | <u>316.175</u> | <u>239.040</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 de años anteriores.
- (3) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre del 2014 y 2013.

**h) Impuestos y retenciones por pagar –**

|                                      | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Retenciones en la fuente del IR (1)  | 18.474        | 28.866        |
| Retenciones en la fuente del IVA (1) | 9.087         | 3.924         |
| IVA facturado en ventas (2)          | <u>13.274</u> | <u>4.593</u>  |
|                                      | <u>40.835</u> | <u>37.383</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.

---

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**16. OBLIGACIONES PATRONALES**

**Obligaciones patronales de corto plazo:**

|                                                         | <u>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades (1) | 13.162        | 13.162        |
| Beneficios sociales (2)                                 | <u>33.422</u> | <u>28.562</u> |
|                                                         | <u>46.584</u> | <u>41.724</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.

**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>2014</u>   | <u>2013</u>   |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Jubilación patronal        | 47.974        | 38.967        |
| Bonificación por desahucio | <u>22.263</u> | <u>15.668</u> |
|                            | <u>70.237</u> | <u>54.635</u> |

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

| <u>2014</u>                          | <u>Costo<br/>de ventas</u> | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Gastos<br/>de ventas</u> | <u>Total</u>     |
|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------|
| Costo de mercadería vendida          | 6.599.541                  | -                                   | -                           | 6.599.541        |
| Remuneraciones y beneficios sociales | -                          | 259.759                             | 468.095                     | 727.854          |
| Transporte y combustible             | 227.235                    | 6.740                               | 18.003                      | 251.978          |
| Otras bonificaciones                 | -                          | 37.214                              | 31.907                      | 69.121           |
| Factor de proporcionalidad           | -                          | 62.000                              | -                           | 62.000           |
| Depreciaciones y amortizaciones      | -                          | 60.385                              | -                           | 60.385           |
| Impuesto a la Salida de Divisas      | -                          | 56.805                              | -                           | 56.805           |
| Mantenimientos y reparaciones        | -                          | 40.237                              | 15.380                      | 55.617           |
| Comisiones                           | -                          | -                                   | 48.925                      | 48.925           |
| Movilización y viáticos              | -                          | -                                   | 37.180                      | 37.180           |
| Suministros y materiales             | -                          | 13.410                              | 33.627                      | 47.037           |
| Publicidad                           | -                          | -                                   | 46.592                      | 46.592           |
| Gasto de representación              | -                          | 28.491                              | 9.891                       | 38.382           |
| Honorarios profesionales             | -                          | 36.640                              | -                           | 36.640           |
| Jubilación patronal y desahucio      | -                          | 23.179                              | 12.390                      | 35.569           |
| Otros servicios eventuales           | -                          | -                                   | 30.143                      | 30.143           |
| Telefonía e internet                 | -                          | 23.252                              | 1.031                       | 24.283           |
| Atención médica y capacitación       | -                          | 20.359                              | -                           | 20.359           |
| Impuesto y Contribuciones            | -                          | 16.449                              | -                           | 16.449           |
| Gasto de cuentas incobrables         | -                          | -                                   | 16.023                      | 16.023           |
| Seguros edificios y vehículos        | -                          | 10.683                              | 911                         | 11.594           |
| Otros                                | 1.146                      | 36.469                              | 50.696                      | 88.311           |
|                                      | <u>6.827.922</u>           | <u>732.072</u>                      | <u>820.794</u>              | <u>8.380.788</u> |

| <u>2013</u>                                         | <u>Costo<br/>de ventas</u> | <u>Gastos de<br/>administración</u> | <u>Gastos<br/>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 | -                          | -                                   | -                           | -                |
|                                                     | -                          | 13.162                              | -                           | 13.162           |
| Honorarios profesionales                            | -                          | 55.689                              | -                           | 55.689           |
| Depreciaciones                                      | -                          | 54.560                              | -                           | 54.560           |
| Seguros edificios y vehículos                       | -                          | 11.872                              | -                           | 11.872           |
| Telefonía e internet                                | -                          | 28.048                              | 1.031                       | 29.079           |
| Otros                                               | 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> |

**TECNIFERTIPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**18. 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 Bermúdez Bermúdez   | Ecuatoriano         | 1.926                     | 93,95%         |
| Jennifer Bermúdez Vera   | Ecuatoriana         | 103                       | 5,02%          |
| Milton Bermúdez Bermúdez | Ecuatoriano         | 21                        | 1,02%          |
|                          |                     | <b>2.050</b>              | <b>100,00%</b> |

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.

**19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

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

|                                              | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Documentos y cuentas por cobrar              |                |                |
| Compañías relacionadas                       |                |                |
| Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A. (1) | -              | 63.957         |
| Accionista                                   |                |                |
| Eber Bermúdez Bermúdez (2)                   | <u>232.471</u> | <u>143.489</u> |
|                                              | <u>232.471</u> | <u>207.446</u> |
| Documentos y cuentas por pagar               |                |                |
| Accionista                                   |                |                |
| Eber Bermúdez Bermúdez (3)                   | <u>251.312</u> | <u>251.312</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. Véase nota 20.

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 realizadas con Compañías y partes relacionadas:

|                                          | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ventas de insumos y fertilizantes        |                |                |
| Bermúdez Bermúdez Eber Augusto           | 302.189        | -              |
| Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A. | 31.204         | 201.880        |
|                                          | <u>333.393</u> | <u>201.880</u> |
| Compras de insumos y fertilizantes       |                |                |
| Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A. | 94.757         | -              |
| Gastos de Movilidad y Transporte         |                |                |
| Bermúdez Bermúdez Eber Augusto           | 41.876         | -              |

**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 para el año 2014 US\$ 171.567 (US\$157.700 – 2013).

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Durante el primer cuatrimestre del 2015 se efectuó el aumento de capital suscrito y pagado por la suma de \$460.210, para el efecto se emitieron la misma cantidad de nuevas acciones, capital que los accionistas pagan de la siguiente forma: una parte mediante compensación de créditos con aportes realizados en el año 2009 por \$235.000 de su principal accionista, aportes en efectivo por parte de sus accionistas minoritarios por US\$15.000 y por otra parte por compensación de créditos provenientes de la capitalización de utilidades que tuvo la empresa de los ejercicios 2009 y 2010 las cuales suman \$210.210, dichas transacciones responden a lo aprobado por los Accionistas de la Compañía según Acta de Junta General celebrada el 26 de Marzo del 2014. Posteriormente la Superintendencia de Compañías aprueba el mencionado aumento mediante Resolución No.SCV.IRQ.DRASD.SAS.15.0080 De fecha 14 de Enero del 2015, e inscrita en el Registro Mercantil # 43 el 2 de Marzo del 2015.

En Febrero del 2015 se publicó en el Registro Oficial # 448, que incluye el Decreto Ejecutivo # 580, el cual contiene las reformas al Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal emitida en Diciembre del 2014 Véase Nota 15 f), entre las cuales se destaca principalmente el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en los casos y condiciones descritos en este último cuerpo legal, a partir del 1ro de Enero del 2015.

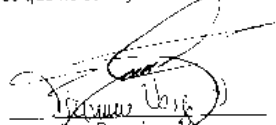


---

**TECNIFERTPAC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de Marzo del 2015) 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

\* \* \* \* \*