

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(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 económica del país –

Durante el 2015 la caída significativa en el precio del petróleo ha afectado la situación económica del país, sumado al alto endeudamiento del estado y su eminente estructura de gastos ha provocado que el Gobierno vigente adopte medidas para equilibrar la balanza comercial como: restricción y límite de importaciones de ciertos bienes, incremento de salvaguardas, incremento en el impuesto a la salida de capitales, entre otras.

Siendo la exportación de petróleo la fuente principal de ingresos del gobierno local y su afectación en el precio ha tenido impacto directo en la economía local, tales como: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras, así como restricciones al crédito por parte de las entidades del sistema financiero privado.

Debido a lo comentado el presupuesto general del Estado presenta reajustes en el periodo 2015 y así como para el siguiente periodo. Adicionalmente la devaluación de otras monedas respecto al Dólar estadounidense, moneda de uso legal en el país, ha tenido impacto negativo en las importaciones no petroleras.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando varias alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de la alianza pública – privada con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante emisión de bonos del Estado, obtención de financiamientos a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios a fin de mejorar la balanza comercial, esperando que las mismas tengan una evolución favorable en el corto plazo.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Situación financiera –

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de US\$924.179 (2014: US\$775.114), pérdida neta y resultado integral del ejercicio por US\$439.285 (2014: US\$167.813) originado principalmente por: i) altos pasivos mantenidos con proveedores para la adquisición de inventarios para la reventa, ii) reducción de sus ingresos en un 48% respecto al año anterior debido a la crisis que atraviesa el sector palmicultor por la afectación de los cultivos de palma, la baja de precios y productividad como consecuencia de la pudrición del Cogollo; sector que genera la principal fuente de ingresos de la provincia y iii) el alto endeudamiento y su carga financiera contratados con entidades bancarias y por emisión de deuda en el período anterior para financiar capital de trabajo. Sin embargo la Administración de la Compañía cuenta con el apoyo decidido de sus Accionistas para la implementación y el desarrollo de estrategias empresariales que permitan la generación de ingresos y flujos futuros positivos, así como la recuperación de sus inversiones, y la cancelación de sus pasivos, junto con utilidades netas en el corto plazo.

A este aspecto, la Administración de la Compañía, basada en las acciones tomadas, considera importante mencionar lo siguiente:

- a) Aumento de capital por US\$460.210 concluido en Febrero del 2015.
- b) Reducción de costos y gastos (principalmente remuneraciones, gastos de mantenimientos, etc.) durante el primer semestre del 2016.
- c) Disminución de la estructura laboral en el área comercial, lo cual representaría una disminución de los gastos operacionales en el período 2016.
- d) Continuar la reducción de su estructura comercial y administrativa.
- e) Renegociaciones de términos comerciales, cupos y plazos con Proveedores incidiendo de manera directa en el mejoramiento de los márgenes durante el 2016.
- f) Desarrollo de nuevas presentaciones de productos en su principal línea de negocio (Fertilizantes - Mezclas) y se estiman generar mayores ventas durante el 2016.
- g) Fortalecimiento y desarrollo de sus marcas (Fertilizantes - Mezclas) para cubrir más demanda de mercado y mejoramiento del margen bruto, a partir del segundo semestre del 2016.

Por lo expuesto la Compañía ratifica 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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros -

La información contenida en los estados financieros al 31 de Diciembre del 2015 es responsabilidad de la Administración de la Compañía, los mismos que han sido emitidos con la autorización de fecha 23 de Marzo del 2016 del Representante legal de la Compañía, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 25 de Marzo del 2016.

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 2015.

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.

Al 31 de Diciembre del 2015, 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:

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos Conjuntos".	1 de Enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de Enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) como partadoras de frutas y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de Enero del 2016
NIC 27	Enmienda relacionada con venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de Enero del 2016
NIIF 14	Enmienda que trata de la inclusión del método del valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de Enero del 2016
NIIF 5	Publicación de la Norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas".	1 de Enero del 2016
NIIF 7	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de Enero del 2016
NIC 19	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de Enero del 2016
NIC 34	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de Enero del 2016
NIC 1	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de Enero del 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NIC 28	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de Enero del 2016
NIIF 9	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de Enero del 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de Enero del 2018
	Publicación de la Norma "Reconocimientos de los ingresos precedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18.	1 de Enero del 2018

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

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación –

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

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo –

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

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y del 2014, 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, a Accionistas 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 que corresponden a certificado de depósito con vencimiento fijo, la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerla hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las Deudas bancarias y financieras, pasivos por Emisión de obligaciones, 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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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: Corresponde a los montos adeudados por la venta de sus productos fertilizantes, agroquímicos a sus Clientes relacionados y no relacionados. 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 Accionistas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipo para compra de inmuebles al Accionista. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por anticipos a proveedores, préstamos a empleados, desembolsos efectuados por garantías de bienes alquilados y saldos por cobrar de venta de propiedades, planta y equipo, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los intereses sobre la base del devengado en el rubro de Ingresos Financieros. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría se reclasificaría como disponible para la venta. 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) **Emisión de obligaciones:** Se registran inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su valor razonable colocado en el mercado. Los costos atribuibles a la transacción que fueron significativos formarán parte del cargo financiero (tasa de interés efectiva) de estas obligaciones. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas en la colocación y que considera los costos de la transacción. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados en el rubro intereses por pagar.
 - (ii) **Deudas bancarias y financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Pasivos acumulados.
 - (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.
 - (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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 2015 y 2014 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 valor neto realizable, es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos comprenden los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

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.

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 2015**
(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. 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 efectuadas durante el año 2012, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La Administración de la Compañía considera que el valor en libros no difiere materialmente del que se hubiere calculado utilizando las revaluaciones al final del período, y en consecuencia este asunto no es significativo frente a los estados financieros tomados en su conjunto.

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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>	<u>Valor residual (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 aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de Diciembre del 2015 y del 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8. Inversiones permanentes –

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.

2.9. Derechos fiduciarios –

Corresponden a Fideicomisos de administración que se mantiene para garantizar las obligaciones emitidas en el mercado de valores.

2.10. 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).

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo).

2.11. 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% o 25% (2014: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12 o 15% (2014: 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 2015 y 2014 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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

La circular No. NAC-DGECCGC15-00000012 de fecha 04 de Diciembre del 2015 publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 del mismo mes y año, indica que “la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al Impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la normativa tributaria vigente sin encontrarse prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles, para dichos efectos. Aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles, para efectos de la declaración del Impuesto a la renta en un ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

2.12. 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 2015 y 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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La reserva matemática es obtenida descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual (2014: 4% anual) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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.

2.13. 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.

2.14. Distribución de dividendos –

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos. Durante el 2015 y 2014 no hubieron pagos ni distribuciones de dividendos a sus Accionistas, más bien los resultados del periodo fueron transferidos a los Resultados acumulados, tal como se muestra en el Estado de cambios en el patrimonio.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15. Reserva legal –

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

2.16. 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. Al 31 de Diciembre del 2015 este rubro fue transferido a los resultados acumulados debido a que las propiedades, planta y equipo relacionado con dicha reserva fueron entregados en calidad de aporte a compañía subsidiaria.

2.17. 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.

2.18. 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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Entre los productos más representativos de la Compañía tenemos a los fertilizantes, agroquímicos, abonos foliares, semillas, materiales agrícolas, formulas compuestas e insumos agrícolas y veterinarios, maquinaria agrícola entre otros.

Los ingresos obtenidos por los servicios representan las asesorías técnica para agricultores en escuelas de campo, donde los productores locales (principalmente palmicultores) con capacitado en el manejo integrado de fertilizantes y agroquímicos.

2.19. Costos y gastos –

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

2.20. 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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año Nota 2.7.
- 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 2.11 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 2.12 b).

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

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio del mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado de situación financiera. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios de nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, tasa de cambios de moneda extranjera.

i. Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras y de las emisiones colocadas a través del mercado de valores. Las emisiones se colocan a tasa fijas de interés y las tasas con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés fijas, por lo cual, en opinión de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii. Riesgo de precio

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

iii. Riesgo de tipo de cambio

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

(b) Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de Clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular, en el proceso de apertura del crédito, se establecen reglas y/o parámetros para la toma de decisiones de aceptación y/o rechazo y se definen cupos de créditos autorizados por Gerencia y revisados por el departamento de crédito.

El proceso de cobranzas es gestionado por la Compañía los plazos otorgados no exceden los 120 días. La Compañía establece métodos de revisión de su información y capacidad financiera no utiliza el sistema de buró de crédito.

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:

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015 (1)</u>	<u>2014 (2)</u>
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Austro S.A.	AA-	AA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 30 de Junio del 2015.

(2) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos a 31 de Diciembre del 2014.

Estas calificaciones significan que la situación de las Instituciones Financieras son las más altas calificaciones de una compañía fiable y estable.

AAA: La situación de la institución financiera es muy fuerte y tiene una sobresaliente trayectoria de rentabilidad, lo cual se refleja en una excelente reputación en el medio, muy buen acceso a sus mercados naturales de dinero y claras perspectivas de estabilidad. Si existe debilidad o vulnerabilidad en algún aspecto de las actividades de la institución, ésta se mitiga enteramente con las fortalezas de la organización.

AA: La institución es muy sólida financieramente, tiene buenos antecedentes de desempeño y no parece tener aspectos débiles que se destaquen. Su perfil general de riesgo, aunque bajo, no es tan favorable como el de las instituciones que se encuentran en la categoría más alta de calificación.

(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:

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
A131 de Diciembre del 2015				
Obligaciones bancarias	51.973	378.001	119.005	548.979
Emisión de obligaciones	-	527.066	17.300	544.366
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.784.523	-	-	1.784.523
Accionistas	-	52.722	-	52.722
Otras	-	400.985	-	400.985
Total	1.836.496	1.358.774	136.305	3.331.575
A131 de Diciembre del 2014				
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
Total	3.958.335	894.994	464.715	5.318.044

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 Emisión de obligaciones corrientes y no corrientes Deudas bancarias y financieras, cuentas por pagar Proveedores, 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 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Emisión de obligaciones (*)	544.366	827.468
Obligaciones bancarias (*)	548.979	993.676
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	1.784.523	2.530.947
Accionistas	52.722	251.312
Otras	400.985	714.641
	<u>3.331.575</u>	<u>5.318.044</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(49.231)	(21.668)
Deuda neta	<u>3.282.344</u>	<u>5.296.376</u>
Total patrimonio neto	<u>653.546</u>	<u>642.830</u>
Capital total	<u>3.935.890</u>	<u>5.939.206</u>
Ratio de apalancamiento	<u>83 %</u>	<u>89 %</u>

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

El ratio de endeudamiento se disminuye durante el año 2015 como resultado de pago de sus obligaciones bancarias, emisión de obligaciones, proveedores y aumento del capital de la Compañía así como aportes en efectivo por parte de sus Accionistas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	49.231	-	21.668	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Documentos y cuentas por cobrar				
Cientes	1.486.873	-	2.209.650	-
Accionistas	234.970	-	232.471	-
Otras	167.591	-	233.952	-
Total activos financieros	<u>1.889.434</u>	<u>-</u>	<u>2.676.073</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones bancarias	429.974	119.005	945.679	47.997
Emisión de obligaciones	527.066	17.300	410.750	416.718
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	1.784.523	-	2.530.947	-
Accionistas	52.722	-	251.312	-
Otras	400.985	-	714.641	-
Total pasivos financieros	<u>3.195.270</u>	<u>136.305</u>	<u>4.853.329</u>	<u>464.715</u>

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, cuentas por cobrar a Clientes, a Accionistas, obligaciones bancarias y emisión de obligaciones 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>2015</u>	<u>2014</u>
Caja y bancos	49.860	51.750
Inversiones temporales (1)	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
	51.860	53.750
Sobregiros bancarios	<u>(2.629)</u>	<u>(32.082)</u>
Total	<u>49.231</u>	<u>21.668</u>

(1) Corresponden a certificados de depósitos a plazo fijo con vencimiento en Enero del 2016 (2014: Enero 2015) mantenidos en el Banco Bolivariano, cuya tasa de interés efectiva es 2,53% anual (2014 – 2,53%).

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 período 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 30% - 2015 (2014: 55%) 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 período sobre el que se informa.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos corrientes	444.955	1.208.950
Saldos vencidos	<u>1.041.918</u>	<u>1.000.700</u>
Total	<u>1.486.873</u>	<u>2.209.650</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Hasta 30 días	139.769	234.360
31-90 días	239.159	212.372
91-180 días	232.486	243.262
181-360 días	265.605	131.233
Mas 361 días	<u>164.899</u>	<u>179.473</u>
Total	<u>1.041.918</u>	<u>1.000.700</u>

El saldo por cobrar a Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A. al 31 de Diciembre del 2015 es de US\$1.643.

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados para la reventa (1)	<u>413.066</u>	<u>1.401.947</u>

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

Un resumen por grupo de los inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Agroquímicos	157.143	515.459
Fertilizantes	124.705	693.203
Semillas	58.392	5.301
Materiales agrícolas	39.368	110.022
Maquinarias	20.871	6.133
Insumos veterinarios	1.517	1.023
Otros	<u>11.071</u>	<u>70.806</u>
Total	<u>413.066</u>	<u>1.401.947</u>

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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	Edificios	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Muebles y Enseres	Equipo de Oficina	Equipos de Cómputo	Terrenos	Total
Al lro. de Enero del 2014								
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 - Costo	-	(7.607)	(32.605)	-	-	-	-	(40.212)
Ventas - 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
Movimiento 2015								
Adiciones	-	2.480	-	-	300	-	-	2.780
Ventas - Costo (2)	-	-	(200.728)	-	-	-	-	(200.728)
Ventas - Depreciación (2)	-	-	83.580	-	-	-	-	83.580
Depreciación y amortización	(11.937)	(7.362)	(33.755)	(275)	(521)	(815)	-	(54.665)
Valor en Libros al 31 de Diciembre del 2015	249.981	74.915	106.864	4.137	6.234	7.559	374.384	824.074
Al 31 de Diciembre del 2015								
Costo	293.131	99.491	137.652	6.008	9.487	21.246	374.384	941.399
Depreciación acumulada	(43.150)	(24.576)	(30.788)	(1.871)	(3.253)	(13.687)	-	(117.325)
Valor en libros	249.981	74.915	106.864	4.137	6.234	7.559	374.384	824.074

(1) Durante el 2014 incluye 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.

(2) Corresponden a la venta de cinco vehículos de marca Kia, Vitara, Camioneta Chevrolet Luv, entre otros, dichos recursos fueron utilizados para capital de trabajo y pago de obligaciones.

Al 31 de Diciembre del 2015 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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVERSIONES PERMANENTES

<u>Entidad</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Patrimonio de subsidiaria</u>	<u>% Participación</u>	<u>Valor en libros US\$</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>				
Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A.	946.550	2.153.556	46,24%	946.055
<u>Al 31 de Diciembre del 2014</u>				
Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A.	946.550	1.080.271	99,94%	946.055

Las inversiones antes descritas, corresponden a las acciones de Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A., y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera se muestran al costo.

TECNIFERTPAC S.A. mantiene control e inherencia administrativa y financiera sobre las decisiones claves de la subsidiaria. La Subsidiaria Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A. efectuó durante el 2015 aumento de capital social de 947.055 a US\$2.047.055, las cuales comprenden 2.047.055 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una. El referido aumento fue de la siguiente forma: US\$1.100.000 mediante compensación de créditos otorgados por el Señor Fernando Morlas a favor de la Compañía; y por lo tanto aprueban el ingreso de conformidad con el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de Agosto del 2015 al señor Fernando Morlas como accionista de la Compañía.

En forma separada la Administración de la Compañía presenta Estados financieros consolidados con dicha COMPAÑÍA TÉCNICA EN PALMA COMTECPAL S.A..

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	1.072.638	1.778.577
Proveedores del exterior (1)	711.885	752.370
	<u>1.784.523</u>	<u>2.530.947</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 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo por pagar a Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A. al 31 de Diciembre del 2015 es de US\$75.032.

12. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2015</u>				
Provisión para cuentas incobrables	179.473	40.351	-	219.824
Impuesto a la renta	75.328	69.343	(75.328)	69.343
Intereses por pagar	-	180.936	(180.936)	-
Beneficios sociales	33.422	50.224	(51.662)	31.984
Participación de los trabajadores en las utilidades	13.162	-	-	13.162
Provisión para jubilación patronal	47.974	(1.773)	-	46.201
Provisión para bonificación desahucio	22.263	(1.315)	-	20.948
<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	-	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 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

13. OBLIGACIONES BANCARIAS

	Tasas de interés		US\$	
<u>Corto plazo y porción corriente</u>	2015	2014	2015	2014
Banco Bolivariano S.A. (1)	10,21	8,84 - 10,21	170.651	456.969
Banco Pichincha C.A. (2)	10,62	9,74	182.988	304.738
Banco de Guayaquil S.A. (3)	8,95 - 9,76	9,76 - 11,23	60.024	159.688
Banco Produbanco S.A.	-	11,83	-	24.284
Tarjeta Visa Bankard	16,06	-	653	-
Tarjeta Diners Club	16,3	-	7.566	-
Tarjeta American Express	16,18	-	8.092	-
			429.974	945.679
<u>Largo plazo</u>				
Banco Pichincha C.A. (2)	10,62	11,83	89.945	-
Banco de Guayaquil S.A. (3)	9,76	9,76	29.060	47.997
			119.005	47.997
			548.979	993.676

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a préstamos para capital de trabajo, con vencimientos al segundo semestre del 2016, 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 al primer semestre del 2017.
- (3) Corresponden a préstamos para pago de importaciones con vencimientos entre Julio y Agosto del 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

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 del 22 de Mayo del 2014 y el 02 de Junio de ese año le otorgan su número de inscripción, el cual es R.M.V. 2014.01.00693 siendo de esta forma partícipe de emisor de valores.

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.

En el año 2014, la Compañía procedió a realizar su primera emisión de obligaciones, colocando en dicho año un monto de US\$821.500. Esta nueva emisión, aprobada por la Junta General de Accionistas el 10 de Julio del 2013, para el período 2015 colocó US\$186.500. Los recursos obtenidos productos de esta emisión, fueron destinado para: i) cancelar pasivos con instituciones financieras locales y ii) financiar capital de trabajo. A efectos de esta emisión la Compañía tuvo que someterse a una calificación por parte de una empresa calificadora de riesgos; para el caso de la Compañía la calificación al 31 de Diciembre del 2015 otorgada por Sociedad Calificadora de Riesgo Class International Rating es "AA-". TECNIFERTPAC S.A. se encuentra inscrito como emisor privado de valores del sector no financiero bajo el No. R.M.V. 2014.01.00693. En la actualidad mantiene emitido obligaciones de garantía general.

	%	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2015</u>			
Serie A (1)	7,5	492.466	-
Serie B (1)	7,5	34.600	17.300
		<u>527.066</u>	<u>17.300</u>

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	%	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
<u>Al 31 de Diciembre del 2014</u>			
Serie A (1)	7,5	<u>410.750</u>	<u>416.718</u>

- (1) Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 representan el monto colocado y pendiente de pago de obligaciones en la Bolsa de Valores de Quito de pagos trimestrales y vencimiento a Septiembre del 2016 a renta fija.

15. IMPUESTOS

a) Conciliación del resultado contable - tributario

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la (pérdida tributaria) utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta	(374.283)	(91.308)
Diferencias permanentes		
(+) Gastos no deducibles (1)	138.210	224.208
Diferencias temporarias		
(+/-) Generación (2)	19.739	-
(+/-) Reversión	-	-
(Pérdida tributaria) Utilidad gravable	<u>(216.334)</u>	<u>132.900</u>
Tasa de impuesto a la renta (3)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>29.238</u>
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta (4)	<u>69.343</u>	<u>76.505</u>
Impuesto a la renta corriente	69.343	76.505
Impuesto a la renta diferido (5)	<u>(4.342)</u>	<u>-</u>
Gasto de Impuesto a la renta del año	<u>65.001</u>	<u>76.505</u>

- (1) Incluye principalmente: i) US\$61.987 (2014 - US\$137.178) por intereses a terceros que no cuentan con la formalización tributaria apropiada, ii) US\$32.193 en el 2014 por impuesto a la salida de divisas, iii) US\$10.500 (2014 - US\$33.500) por bonificaciones a funcionarios y empleados no aportadas al IESS, iv) US\$ 6.838 (2014 - US\$13.639) por multas e intereses pagados a la administración tributaria, entre otros menores, v) US\$6.514 en el 2014 por la provisión para jubilación patronal de empleados que no alcanzan 10 años laborando para la Compañía, vi) US\$28.502 por bajas de inventarios en el 2015 no documentadas mediante declaración juramentada y notariada y vii) por provisión no deducible por deterioro de cuentas por cobrar clientes y anticipo a proveedores.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye principalmente: i) US\$19.739 por provisión de impuesto a la salida de divisas.
- (3) La Compañía determinó la tasa del IR del 22% considerando que ha cumplido con todas las formalidades societarias y tributarias relacionadas con los Administradores, Accionistas, Socios, Partícipes y miembros del Directorio, incluidos en el anexo APS.
- (4) Durante el 2015 y 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para dicho año siguiendo las bases descritas en la norma tributaria. Para dichos periodos la Compañía consideró como Impuesto a la renta corriente el monto del anticipo mínimo determinado.
- (5) Véase literal b) siguiente.

Reconciliación de la tasa efectiva -

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pérdida antes de impuestos	(374.283)	(91.308)
Tasa impositiva	22%	22%
	-	-
Otras diferencias temporarias	19.739	-
Otras diferencias permanentes	45.262	76.505
Impuesto a la renta del año	65.001	76.505
Tasa efectiva	100%	100%

b) Impuesto a la renta diferido

De acuerdo a lo publicado en el Suplemento del Registro Oficial # 405 del 29 de Diciembre del 2014 en el Artículo 9 de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, se incluye para efectos tributarios el reconocimiento de Activos y Pasivos por Impuesto a la Renta Diferido, únicamente en los casos y condiciones que se establezcan en el respectivo Reglamento publicado en el Tercer Suplemento del Registro Oficial # 407 del 31 de Diciembre del 2014 en el Artículo 10, el mismo que indica el registro únicamente en los siguientes casos:

1. Las pérdidas por deterioro de inventarios
2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción
3. La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento
4. El valor de deterioro de propiedades, planta y equipo
5. Provisiones provenientes de garantías, litigios, reclamos, etc.
6. Ganancias / pérdidas en la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta
7. Ingresos y costos derivados del reconocimiento y medición de activos biológicos
8. Las pérdidas tributarias de años anteriores
9. Los créditos tributarios no utilizados, provenientes de años anteriores
10. El valor de la amortización de inversiones tangibles e intangibles originados en los contratos de servicios contemplados en la Ley de Hidrocarburos

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

Provenientes de:	<u>2015</u>
Provisión por impuesto a la salida de divisas	<u>19.739</u>

En concordancia con lo dispuesto por las disposiciones tributarias vigentes la Administración de la Compañía efectuó la regularización del pasivo por Impuesto a la renta diferido previamente reconocido al 1 de Enero del 2015, el efecto de este asunto fue registrado con cargo a los Resultados Acumulados.

Si bien la Compañía generó pérdidas tributarias durante el período 2015 por US\$216.334 se encuentra realizando estudios y análisis financieros tendientes a determinar las ganancias y flujos razonables futuros en base a las estrategias que adoptará la Administración de la Compañía para amortizar dichas pérdidas. En base a lo expuesto no ha efectuado el reconocimiento del impuesto diferido activo considerando que dicho efecto no es significativo sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

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 2013 al 2015 inclusive aún están abiertos a una fiscalización.

d) Precios de transferencia -

De conformidad con lo publicado en el Registro Oficial # 511 del 29 de Mayo del 2015 se emitió la Resolución No.NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 del mismo mes y año, dicha norma incluye lineamientos y las normas tributarias que incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita a los sujetos pasivos que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencias conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal, hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica se prepare y remita el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000 de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas así como también el Informe Integral de Precios de Transferencias.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Se incluye como parte relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales, así como también se determinan ciertas excepciones tales como operaciones no contempladas para efectos de este requerimiento. 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.

El indicado Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y el Informe Integral de Precios de Transferencias correspondiente al período 2014, el plazo será hasta el mes de Septiembre del 2015 conforme al noveno del RUC, mientras que para el ejercicio 2015 el estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2016. La Compañía no califica para presentar dicho informe.

Finalmente la declaración de Impuesto a la renta anual incluye declarar las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos con partes relacionadas.

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% y 0% 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 Laborales -

Durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código de Trabajo
- Reformas a la Ley Orgánica del Servicio Público
- Reformas al Mandato Constituyente No. 2
- Reformas a la Ley Orgánica de las Empresas Públicas
- Reformas a la Ley de Seguridad Social

g) Reformas Tributarias -

De igual forma durante el año 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública – Privada y la Inversión extranjera, la misma que incluye reformas a los siguientes cuerpos normativos:

- Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones
- Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
- Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador
- Reformas a la Ley Orgánica del Sistema Nacional de Contratación Pública
- Reformas a la Ley Orgánica de Empresas Públicas
- Reformas a la Ley Orgánica de la Contraloría General del Estado

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Reformas a la Ley de Minería
- Reformas a la Ley Orgánica de Salud
- Reformas a la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos
- Reformas al Código Orgánico Monetario y Financiero
- Reformas a la Ley Orgánica de Comunicación

Adicionalmente la Administración tributaria emitió reformas entre las cuales se destacan:

- Tratamiento de dividendos, utilidades o beneficios obtenidos por personas naturales a partir del año 2010.
- Deducibilidad de gastos de promoción y publicidad.
- Normas que establezcan paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes y regímenes o jurisdicciones de menor imposición.
- Normas para la aplicación de la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos.
- Contenido del Anexo de Operaciones en Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.
- Normas para el tratamiento tributario en la distribución de dividendos.
- Establecimiento del anexo de dividendos a ser presentado al SRI.
- Exoneración establecida mediante decretos ejecutivos.
- Deducibilidad de costos y gastos, reconocimiento tributario de impuestos diferidos.
- Créditos comerciales a partes relacionadas (Préstamos no comerciales, considerados como anticipo de dividendos).
- Determinación del nuevo cálculo y pago del anticipo del Impuesto a la Renta.
- Impuesto al valor agregado por autoconsumo y transferencias a título gratuito de bienes y derechos.
- Normas para la elaboración y presentación del Informe de cumplimiento tributario y sus anexos.

h) Impuestos y retenciones por cobrar –

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Credito tributario de años anteriores (1)	118.675	133.627
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (2)	94.066	94.066
Retenciones en la fuente de IR (1)	28.134	60.262
Anticipo de impuesto a la renta	9.081	-
Impuesto a valor agregado (IVA) (3)	6.417	28.215
Retenciones en la fuente del IVA	374	5
	<u>256.747</u>	<u>316.175</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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(3) Representa el saldo del impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios al cierre del 2015 y 2014.

i) Impuestos y retenciones por pagar –

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente del IR (1)	2.476	18.474
Retenciones en la fuente del IVA (1)	2.009	9.087
IVA facturado en ventas (2)	<u>1.299</u>	<u>13.274</u>
	<u>5.784</u>	<u>40.835</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.

16. OBLIGACIONES PATRONALES

Obligaciones patronales de corto plazo:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales (1)	31.984	33.422
Participación de los trabajadores en las utilidades (2)	<u>13.162</u>	<u>13.162</u>
	<u>45.146</u>	<u>46.584</u>

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

(2) 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.

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.

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	46.201	47.974
Bonificación por desahucio	<u>20.948</u>	<u>22.263</u>
	<u>67.149</u>	<u>70.237</u>

17. ESTADOS FINANCIEROS RESTABLECIDOS

Con posterioridad a las fechas de emisión de los Estados financieros de TENIFERTPAC S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre el 2015, la Administración de la Compañía ajustó ciertos saldos por la regularización del activo y pasivo por Impuesto a la renta diferido previamente reconocido al 1 de Enero del 2015 <Véase Nota 15 b)>.

Como resultado de los ajustes efectuados, los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014 han sido restablecidos. A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento por los saldos de las cuentas informadas previamente:

<u>Activo</u>	<u>Previamente Reportado</u>	<u>Reclasificaciones y/o ajustes</u>	<u>Restablecido 2014</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	53.750		53.750
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	2.209.650		2.209.650
Accionistas	232.471		232.471
Impuestos y retenciones	316.175		316.175
Otras	<u>233.952</u>		<u>233.952</u>
	2.992.248		2.992.248
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(179.473)</u>		<u>(179.473)</u>
	2.812.775		2.812.775
Inventarios	1.401.947		1.401.947
Activos pagados por anticipado	<u>4.572</u>		<u>4.572</u>
Total del activo corriente	<u>4.273.044</u>		<u>4.273.044</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipo, neto	993.107		993.107
Inversiones permanentes	946.055		946.055
Otros activos	<u>13.734</u>		<u>13.734</u>
Total del activo no corriente	<u>1.952.896</u>		<u>1.952.896</u>
Total del Activo	<u>6.225.940</u>		<u>6.225.940</u>

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivo</u>	<u>Previamente Reportado</u>	<u>Reclasificaciones y/o ajustes</u>	<u>Reestablecido 2014</u>
PASIVO CORRIENTE			
Deudas bancarias y financieras	945.679		945.679
Emisión de obligaciones	410.750		410.750
Sobregiros bancarios	32.082		32.082
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	2.530.947		2.530.947
Accionistas	251.312		251.312
Impuestos y contribuciones	40.835		40.835
Otras	714.641		714.641
	<u>3.537.735</u>		<u>3.537.735</u>
Impuesto a la renta	75.328		75.328
Pasivos acumulados			
Beneficios sociales	46.584		46.584
	<u>46.584</u>		<u>46.584</u>
Total del pasivo corriente	<u>5.048.158</u>		<u>5.048.158</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Emisión de obligaciones	416.718		416.718
Obligaciones patronales	70.237		70.237
Obligaciones bancarias	47.997		47.997
Impuesto diferido pasivo (1)	7.210	(7.210)	-
Total del pasivo no corriente	<u>542.162</u>		<u>534.952</u>
Total pasivos	<u>5.590.320</u>		<u>5.583.110</u>
PATRIMONIO (1)	635.620	7.210	642.830
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>6.225.940</u>		<u>6.225.940</u>

- (1) Representa la regularización de los pasivos por impuestos diferidos previamente reconocidos al 1 de Enero del 2015. <Véase Nota 15 b)>

TECNIFERTPAC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2015</u>	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de mercadería vendida	3.432.358	-	-	3.432.358
Remuneraciones y beneficios sociales	-	245.467	287.483	532.950
Transporte y combustible	112.304	-	16.264	128.568
Depreciaciones y amortizaciones	-	54.665	-	54.665
Mantenimiento y reparaciones	-	26.641	21.003	47.644
Honorarios profesionales	-	42.811	-	42.811
Gasto de cuentas incobrables	-	40.351	-	40.351
Factor de Proporcionalidad	-	39.190	-	39.190
Otros servicios eventuales	-	29.080	5.490	34.570
Otras bonificaciones	-	14.543	21.633	36.176
Telefonía e Internet	-	23.901	818	24.719
Impuesto a la salida de divisas	-	19.379	-	19.379
Impuestos y contribuciones	-	13.027	-	13.027
Atención médica y capacitación	-	10.437	378	10.815
Seguros edificios y vehículos	-	3.960	3.961	7.921
Publicidad	-	-	5.901	5.901
Moviliación y viáticos	-	5.529	-	5.529
Suministros y materiales	-	3.517	-	3.517
Servicios básicos	-	-	1.934	1.934
Gastos de Representación	-	-	1.169	1.169
Otros	74.014	39.605	7.614	121.233
	<u>3.618.676</u>	<u>612.103</u>	<u>373.649</u>	<u>4.604.428</u>

<u>2014</u>	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
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>

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía comprende 462.260 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$ 1 cada una, íntegramente suscritas y pagadas, siendo la composición accionaria del capital pagado el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>%</u>
Eber Bermudez Bermudez	Ecuatoriano	434.420	93,98%
Jennifer Bermudez Vera	Ecuatoriana	23.165	5,01%
Milton Bermudez Bermudez	Ecuatoriano	4.675	1,01%
		462.260	100,00%

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: i) mediante compensación de créditos con aportes realizados en el año 2009 por \$235.000 de su principal Accionista, ii) aportes en efectivo por parte de sus accionistas minoritarios por US\$15.000 y iii) por la capitalización de utilidades que tuvo la empresa de los ejercicios 2009 y 2010 las cuales suman US\$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 mismo año.

Durante el 2015 Accionistas Eber Bermudez y Jennifer Bermudez efectuaron aportes en efectivo por US\$150.000 y US\$50.000, los cuales servirán para futuros aumentos.

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

TECNIFERTPAC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

a) Saldos por cobrar y/o pagar por préstamos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Accionista		
Eber Bermúdez Bermúdez (1)	234.970	232.471
Documentos y cuentas por pagar		
Accionista		
Eber Bermúdez Bermúdez (2)	52.722	251.312

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

(2) Representa los saldos por pagar por la devolución del aporte para aumento de capital, netos de la capitalización efectuada durante el 2015, véase Nota 19.

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 2015 y 2014 realizadas con Compañías y partes relacionadas:

b) Transacciones con Compañías y partes relacionadas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas de insumos y fertilizantes		
Bermúdez Bermúdez Eber Augusto	176.391	302.189
Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A.	17.878	31.204
	194.269	333.393
Compras de insumos y fertilizantes		
Bermúdez Bermúdez Eber Augusto	4.410	-
Compañía Técnica en Palma Comtecpal S.A.	59	94.757
	4.469	94.757
Gastos de Movilidad y Transporte		
Bermúdez Bermúdez Eber Augusto	-	41.876

TECNIFERTPAC S.A.

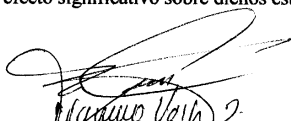
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) 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 2015 US\$196.897 (US\$171.567 – 2014).

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de Mayo del 2016) 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

* * * * *