

# TERRAFERTIL S.A.

## AUDITORIA FINANCIERA



AÑO 2010

TERRAFERTL S.A.

DICTAMEN DEL AUDITOR

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE TERRAFERTIL S.A.**

1. He auditado el Balance General adjunto de TERRAFERTIL S.A., al 31 de diciembre de 2010, y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Flujo del Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en la auditoría.
2. Mi auditoría se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable y aseguramiento de si los estados financieros no contiene errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Debido a que la contratación de auditoría externa, fue posterior al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, no se pudo participar en la constatación física de los inventarios efectuados por la compañía, por tanto se desconoce los posibles efectos que tengan sobre los estados financieros.
4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados excepto por el efecto de los ajustes y/o reclasificaciones si los hubiere, que pudieran originarse por lo señalado en el párrafo 3 de este informe, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TERRAFERTIL S.A., al 31 de diciembre de 2010, el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad y de las disposiciones legales vigentes.



CPA. Dr. Hernán Góngora E.  
SC- RNAE-671  
Quito, Junio 20 de 2011.



# TERRAFERTIL S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS



AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

TERRAFERTIL S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			1.594.542,89
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>		74.898,33	
CAJA CHICA:	357,00		
FONDOS ROTATIVOS MONEDA EXTRANJERA	300,00		
BANCOS MONEDA NACIONAL:	74.218,11		
BANCOS MONEDA EXTRANJERA:	23,22		
<b>CUENTAS POR COBRAR:</b>		756.246,06	
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:	323.579,09		
CUENTAS POR COBRAR PERSONAL:	6.228,46		
CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACI	421.793,04		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR:	4.645,47		
<b>INVENTARIOS</b>		514.592,31	
MERCADERIAS:	16.711,33		
PRODUCTOS TERMINADOS:	208.075,05		
MATERIA PRIMA:	201.733,21		
SUMINISTROS Y MATERIALES:	71.588,83		
REPUESTOS Y ACCESORIOS:	5.163,89		
ANTICIPO INVENTARIOS	11.320,00		
<b>OTROS ACTIVOS CORRIENTES:</b>		248.806,19	
IMPUESTOS ANTICIPADOS:	247.460,14		
GASTOS PREPAGADOS:	1.346,05		
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			65.495,25
INVERSIONES LARGO PLAZO:		65.495,25	
ACCIONES Y PARTICI.LARGO PLAZO:	65.495,25		
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			1.643.579,48
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO:</b>		1.643.579,48	
TERRENOS:	30.195,00		
EDIFICIOS:	215.670,55		
ACCESOS Y CERRAMIENTOS	70.638,73		
MAQUINARIA Y EQUIPO:	869.644,40		
EQUIPO DE OFICINA:	26.675,35		
EQUIPO COMPUTACION Y COMUNICACION:	21.609,66		
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE:	135.637,11		
POZOS ARTESIANOS	4.426,07		
PROPIEDAD PLANTA Y EQ.PROCESO	56.769,90		
PROPIEDAD PLANTA Y EQ.ANTICIPOS:	212.312,71		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>3.303.617,62</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			-
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS:</b>		- 830.509,99	1.706.110,80
SOBREGIROS BANCARIOS MONEDA NACION	176.318,87		
PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERA	654.191,12		

**DR. HERNÁN GÓNGORA E**  
**AUDITOR EXTERNO**

<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>		- 875.600,81	
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES:	463.862,15		
CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIO	111.950,00		
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS:	20.000,00		
ANTICIPOS DE CLIENTES	150.040,00		
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:	47.996,44		
IMPUESTOS POR PAGAR:	72.789,79		
OTRAS CUENTAS POR PAGAR:	8.962,43		
<b>PASIVO LARGO PLAZO:</b>			- 648.284,97
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS L/P:</b>		- 648.284,97	
OBLIGACIONES FINAN.L/P MONEDA NACI	648.284,97		
<b>OTROS PASIVOS</b>			- 932.364,72
<b>OTROS PASIVOS:</b>		- 932.364,72	
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES:	932.364,72		
<b>TOTAL PASIVO</b>			- 3.286.760,49
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>CAPITAL SUPERAVIT Y RESERVAS:</b>			- 411.362,53
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>		- 411.362,53	
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO:	150.000,00		
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	261.362,53		
<b>GANANCIAS Y PERDIDAS DEL EJERCICIO:</b>			394.505,40
<b>RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES:</b>		397.928,95	
RESULTADOS EJERCICIOS:2005-2006-20	111.375,72		
RESULTADOS DEL EJERCICIO:2007	83.967,05		
RESULTADOS DEL EJERCICIO:2008	164.576,24		
RESULTADOS EJERCICIO 2009	38.009,94		
RESULTADOS DEL EJERCICIO: 2010		- 3.423,55	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			- 16.857,13
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			-3.303.617,62

**TERRAFERTIL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS DE OPERACION:			
INGRESOS DE OPERACION PAIS:		794.584,48	
VENTAS PAIS MERCADERIAS:	105.013,82		
VENTAS PAIS PRODUCTOS TERMINADOS:	681.951,17		
VENTAS PAIS:SERVICIOS:	7.617,48		
INGRESOS PAIS:INTERESES	2,01		
INGRESOS DE OPERACION EXTERIOR:		2.309.832,56	
VENTAS EXTERIOR PRODUCTOS TERMINADOS:	2.298.752,30		
VENTAS EXTERIOR:SERVICIOS:	11.080,26		
<b>TOTAL INGRESOS</b>			<b>3.104.417,04</b>
COSTOS DE OPERACION:			
COSTOS DE OPERACION PAIS:		-697.507,62	
COSTOS VENTAS PAIS MERCADERIAS:	-62.174,17		
COSTO VENTAS PAIS PRODUCTOS TERMINADOS:	-598.121,87		
COSTO VENTAS PAIS:SERVICIOS:	-37.211,58		
COSTOS DE OPERACION EXTERIOR:		-1.672.577,73	
COSTO VENTAS EXT.PRODUCTOD TERMINADOS:	-1.520.657,99		
COSTO VENTAS EXT:SERVICIOS:	-151.919,74		
<b>TOTAL COSTOS</b>			<b>-2.370.085,35</b>
GASTOS DE OPERACION:			
GASTOS DE ADMINISTRACION:		-	
		468.859,32	
GASTOS ADMINISTRACION PERSONAL:	- 103.295,79		
GASTO ADMINISTRACION SVICIOS.PROPIOS:	- 25,49		
G.ADM.SERVICIOS DE TERCEROS:	- 233.239,21		
G.ADM.IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES:	- 15.713,93		
G.ADM.DEPRECIACION:	- 2.094,15		
G.ADM.AMORTIZACION:	- 105.465,71		
G.ADM.OTROS CONCEPTOS DE GASTO:	- 9.025,04		
GASTOS DE VENTAS:		-138.574,04	
GASTO DE VENTAS DEL PERSONAL:	-46.589,70		
G.VTAS.SERVICIOS PROPIOS:	-280,35		
G.VTAS.SERVICIO DE TERCEROS:	-87.514,25		
G.VTAS.PROVISION	-267,59		
G.VTAS.OTROS CONCEPTOS DE GASTO:	-3.922,15		
<b>TOTAL GASTOS</b>			<b>- 607.433,36</b>
INGRESOS FINANCIEROS:			
INGRESOS FINANCIEROS INTERESES Y OTROS:		607,16	
INGRESOS FINANCIEROS OTROS:	607,16		
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>			<b>607,16</b>
GASTOS FINANCIEROS:			
GASTOS FINANCIEROS INTERESES Y OTROS:		-105.239,93	
GASTOS FINANCIEROS INTERESES:	-105.239,93		

**DR. HERNÁN GÓNGORA E**  
**AUDITOR EXTERNO**

GASTOS FINANCIEROS:		-13.464,66	
GASTO FIN.INTERESES Y OTROS:	-13.464,66		
GASTOS FINANCIEROS COBRO ANTICIPADO		-8.452,58	
GASTOS FINANCIEROS COBRO ANTICIPADO	-8.452,58		
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>			-127.157,17
OTROS INGRESOS:			23.078,18
OTROS CONCEPTOS DE INGRESOS:		23.078,18	
OTROS GASTOS:			-20.002,95
OTROS CONCEPTOS DE GASTOS:		-17.256,13	
GASTOS NO DEDUCIBLES		-2.746,82	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b>3.423,55</b>

TERRAFERTIL S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio 3.423,55

**Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciación y amortización 75.922,54  
Amortización Diferidos 79.751,00  
Sub-total 155.673,54

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Disminución/Aumento Clientes Cuentas por cobrar (257.517,49)  
Disminución/Aumento Otros activos corrientes (199.242,86)  
Disminución/Aumento Inventarios (371.893,58)  
Disminución/Aumento Proveedores 604.567,61  
Disminución/Aumento Pasivos a largo plazo 213.161,34  
Disminución/Aumento otros pasivos 251.150,98

Sub-total 240.226,00

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** 399.323,09

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de activos (1.062.362,40)  
Inversiones 4.504,75

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** (1.057.857,65)

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

Pago de obligaciones 727.639,02

**Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento** 727.639,02

**Aumento neto del efectivo** 69.104,46

**Efectivo al principio del año** 5.793,87

**Efectivo al final del año** 74.898,33

**TERRAFERTIL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>	<b>DEFICIT ACUMULADO</b>	<b>UTILIDAD EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2010</b>	150.000,00	261.362,53	-359.919,01	77,56	51.521,08
<b>TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS</b>			-38.009,94		-38.009,94
<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION</b>					
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO 2010</b>				3.345,99	3.345,99
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMNRE DEL 2010</b>	<b>150.000,00</b>	<b>261.362,53</b>	<b>-397.928,95</b>	<b>3.423,55</b>	<b>16.857,13</b>

# TERRAFERTIL S.A.

## CUADRO COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ENTRE EL PERÍODO 2010 Y 2009

**TERREFERTIL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2010-2009**  
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>VARIACION</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
CAJA BANCOS	74.898,33	7.936,54	-66.961,79
CLIENTES	323.579,09	497.619,27	174.040,18
PERSONAL	6.228,46	0	-6.228,46
EMPRESAS RELACIONADAS	421.793,04	28.112,78	-393.680,26
OTRAS CUENTAS POR COBRAR:	4.645,47	20.307,29	15.661,82
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	0	-1.171,72	-1.171,72
INVENTARIOS	514.592,31	147.141,97	-367.450,34
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	248.806,19	49.378,32	-199.427,87
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<b>1.594.542,89</b>	<b>749.324,45</b>	<b>-845.218,44</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
INVERSIONES LARGO PLAZO:	65.495,25	60.000,00	-5.495,25
OTROS ACTIVOS	0	79.751,00	79.751,00
ACTIVOS FIJOS	1.643.579,48	644.118,97	-999.460,51
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>3.303.617,62</b>	<b>1.533.194,42</b>	<b>-1.770.423,20</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	830.509,99	88.776,88	-741.733,11
PROVEEDORES	463.862,15	185.157,87	-278.704,28
EMPRESAS RELACIONADAS	111.950,00	57.449,07	-54.500,93
SOCIOS:	20.000,00	-	-20.000,00
ANTICIPOS DE CLIENTES	150.040,00	27.913,10	-122.126,90
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:	47.996,44	-	-47.996,44
IMPUESTOS POR PAGAR:	72.789,79	9.635,76	-63.154,03
OTRAS CUENTAS POR PAGAR:	8.962,43	23.342,70	14.380,27
15% TRABAJADORES	0	234,2	234,2
IMPUESTO A LA RENTA	0	1.249,57	1.249,57
BENEFICIOS SOCILAES	0	6.790,56	6.790,56
<b>TOTAL CORRIENTE</b>	<b>1.706.110,80</b>	<b>400.549,71</b>	<b>-1.305.561,09</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO:</b>	<b>648.284,97</b>	<b>435.123,63</b>	<b>-213.161,34</b>
SOCIOS		646.000,00	646.000,00
OTROS PASIVOS			
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES:	932.364,72	0	-932.364,72
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3.286.760,49</b>	<b>1.481.673,34</b>	<b>-1.805.087,15</b>
<b>PATRIMONIO</b>			

**DR. HERNÁN GÓNGORA E.**  
**AUDITOR EXTERNO**

<b>CAPITAL SUPERAVIT Y RESERVAS:</b>			
CAPITAL SOCIAL:	150.000,00	150.000,00	0
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	261.362,53	261.362,53	0
<b>RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES:</b>	-397.928,95	-359.919,01	38.009,94
RESULTADOS DEL EJERCICIO: 2010	3.423,55	77,56	-3.345,99
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.857,13</b>	<b>51.521,08</b>	<b>34.663,95</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		1.533.194,42	1.533.194,42

**TERRAFERTIL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010-2009**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>VARIACION</b>
VENTAS	3.104.417,04	2.365.037,92	- 739.379,12
COSTO DE VENTAS	2.370.085,35	1.919.967,95	- 450.117,40
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>734.331,69</b>	<b>445.069,97</b>	<b>- 289.261,72</b>
GASTOS DE ADMINISTRACION:	468.859,32	91.640,40	- 377.218,92
GASTOS DE VENTAS:	138.574,04	227.818,34	89.244,30
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>126.898,33</b>	<b>125.611,23</b>	<b>- 1.287,10</b>
FINANCIEROS NETOS	-126.550,01	- 57.321,55	69.228,46
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS	3.075,23	- 66.728,34	- 69.803,57
SUBTOTAL	- 123.474,78	- 124.049,89	- 575,11
<b>UT. ANTES DEDUCIBLES LEGALES</b>	<b>3.423,55</b>	<b>1.561,34</b>	<b>- 1.862,21</b>
MENOS			
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	0,00	234,20	234,20
25% IMPUESTO A LA RENTA	0,00	1.249,57	1.249,57
<b>UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>3.423,55</b>	<b>77,57</b>	<b>- 3.345,98</b>

**TERRAFERTIL S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 - 2010**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2009</b>	150.000,00	-	- 195.342,77	- 164.576,24	- 209.919,01
TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS			164.576,24	164.576,24	-
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		261.362,53			261.362,53
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2009				1.561,34	1.561,34
PARTICIPACION TRABAJADORES				- 234,20	- 234,20
IMPUESTO A LA RENTA				- 1.249,57	- 1.249,57
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMNRE DEL 2009</b>	<b>150.000,00</b>	<b>261.362,53</b>	<b>- 359.919,01</b>	<b>77,57</b>	<b>51.521,09</b>

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	DEFICIT ACUMULADO	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
<b>SALDOS AL 01 DE ENERO DEL 2010</b>	150.000,00	261.362,53	-359.919,01	77,56	51.521,08
TRANSFERENCIAS DE RESULTADOS			-38.009,94		-38.009,94
APORTE FUTURA CAPITALIZACION					
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2010				3.345,99	3.345,99
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMNRE DEL 2010</b>	<b>150.000,00</b>	<b>261.362,53</b>	<b>-397.928,95</b>	<b>3.423,55</b>	<b>16.857,13</b>

# TERRAFERTIL S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

## **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La compañía se denominará TERRAFERTIL S.A., de nacionalidad ecuatoriana y con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito, sin perjuicio de que, en la forma prevista por la Ley y éstos Estatutos Sociales, se pueda establecer sucursales, agencias representaciones y demás oficinas en cualquier lugar del País o en el extranjero.

La compañía se la constituye; para el plazo de 50 años contados a partir de la fecha de inscripción del presente contrato social en el Registro Mercantil; este plazo pactado, podrá reducirse o ampliarse o aún resolverse la disolución y liquidación anticipa de la Compañía, si así lo resolviere la Junta General de Accionistas, observando para ello lo dispuesto en la Ley de Compañías.

### **1.1. OBJETIVO**

El objetivo de la compañía es el de dedicarse a la comercialización y compraventa de toda clase de bienes y productos elaborados y semielaborados, para uso industrial, comercial, doméstico, tanto al por mayor como al menudeo; a la importación, exportación, representación, distribución y comercialización de toda clase de equipos, maquinarias, repuestos, herramientas y demás accesorios para las industrias: Agrícolas, comercial, industrial, forestal, maderera, artesanal, frutícola, textil, pesquera, minera, petrolera, energética, hidráulica, de la construcción, automotriz y de ferretería en general, así como de insumos y productos químicos necesarios tanto para el cultivo, procesamiento y mantenimiento agroindustrial; al asesoramiento, prestación de servicios y la promoción de proyectos y negocios en todas las ramas industriales, turísticas, artesanales y comerciales; a la compra venta, permuta y arrendamiento de bienes inmuebles tanto urbanos como rurales; igualmente, a la importación, exportación, distribución, compraventa, permuta, arrendamiento y comercialización de toda clase de equipos, partes, piezas y demás accesorios para las telecomunicaciones, radiocomunicaciones, y de sistemas o programas electrónicos.

### **1.2. CAPITAL SOCIAL**

El capital Social de la Compañía es de ochocientos dólares de los Estados Unidos de América (US \$ 800.00), dividido en ochocientas (800) acciones ordinarias y nominativas de un Dólar de los Estados Unidos de América (US\$ 1), cada una, numeradas del 001 al 800 inclusive, de serie única, las mismas que podrán ser transferidas únicamente de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías. El capital social, ha sido íntegramente suscrito y pagado en el cincuenta por ciento (50%) de su valor, en numerario, por cada uno de los accionistas, conforme al detalle constante en el Capital IV referente a la Integración y pago de Capital de estos Estatutos Sociales.

## 2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

a. Bases de presentación

La Compañía TERRAFERTIL S.A., mantiene sus registros contables en US \$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

c. Provisión para Impuesto a la Renta

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

d. Activos Fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales

e. Participación a trabajadores

Según las disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de Diciembre del 2010.

f. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrarla su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

h. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

i. Costos financieros

Los costos financieros son registrados como gastos en el período en el cual se incurren.

j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos los documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimiento de hasta tres meses, como equivalente del efectivo.

k. Sistema Computarizado de Información

El Software utilizado por TERRAFERTIL S.A. se denomina SIIGO, posee los módulos que se detalla a continuación:

No.	NOMBRE DEL MODULO	DESCRIPCIÓN
1	CONTABILIDAD	Ingresos de Caja, Comprobantes de Egreso, Comprobantes de Diario, Notas de débito, crédito, notas de venta, notas de entrega
2	FACTURACION	Comercial, servicios, activos fijos y reembolso de gasto; con comentarios por cada producto facturado.
3	INVENTARIOS	Artículos terminados, materias primas, servicios, activos fijos, reembolsos de gastos; con o sin IVA
4	CLIENTES	Cancelaciones con varios tipos de retención a una misma factura; registro de solo retenciones y valor cero cobrado. Estados de cuenta por vencer, vencidos o ambos; con saldos a 30, 60, 90 o más días.
5	ROL DE PAGOS	Hasta 99 centros o sucursales; 6 niveles de gasto; con selecciones de bases para aportes al IESS, horas extras, beneficios sociales, calculo impuesto a la renta (automático o manual).

En lo que se refiere a entrega de resultados y de control, el sistema permite obtener por separado los informes de acuerdo a su necesidad.

**3. FONDOS DISPONIBLES**

Un detalle de los fondos disponibles al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

(Expresado en dólares)

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		74.898,33
CAJA CHICA	357,00	
FONDOS ROTATIVOS MONEDA EXTRANJERA	300,00	
BANCOS MONEDA NACIONAL:	74.218,11	
BANCOS MONEDA EXTRANJERA:	23,22	

Son valores que corresponden a saldos conciliados al 2010, de las cuentas bancarias y el saldo de Caja Chica que maneja la compañía, se verificó su exactitud aplicando procedimientos de auditoría, como son los arqueos de caja, se verificó que las conciliaciones las realiza un solo empleado que no pertenece al área de registro, emisión y manejo del efectivo para asegurar la integridad de los recursos.

**4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de diciembre de 2010 las cuentas por cobrar clientes, se integran de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

CUENTAS POR COBRAR:	2010
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES:	323.579,09

Se debe indicar que los valores presentados corresponden a saldos conciliados con los mayores, verificándose también el cálculo de la provisión respectiva, la antigüedad de saldos y el riesgo de incobrabilidad.

#### **5. CUENTAS POR COBRAR PERSONAL**

Al 31 de diciembre de 2010 las cuentas por cobrar personal se integran de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

<b>DETALLE</b>	<b>AÑO 2010</b>
CXC PERSONAL PRESTAMOS	1.612,09
CXC PERSONAL ANTICIPO	1.363,47
CXC PERSONAL T	3.252,90
<b>TOTAL</b>	<b>6.228,46</b>

#### **6. CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2010 las cuentas por cobrar Empresas Relacionadas se integran de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

<b>DETALLE</b>	<b>AÑO 2010</b>
TERRABANANO S.A	129,04
TERRAFERTIL ME	419.964,00
IZURIETA MORA	1.700,00
<b>TOTAL</b>	<b>421.793,04</b>

#### **7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El siguiente es un resumen de la cuenta, otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010:

(Expresado en dólares)

<b>DETALLE</b>	<b>AÑO 2010</b>
PRESTAMOS A PARTICULARES	200,00
RECLAMACIONES A ASEGURADORAS	4.445,47
<b>TOTAL</b>	<b>4.645,47</b>

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta Inventarios se integran de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

DETALLE	AÑO 2010
MERCADERIAS	16.711,33
PRODUCTOS TERMINADOS	208.075,05
MATERIA PRIMA	201.733,21
SUMINISTROS Y MATERIALES	71.588,83
REPUESTOS Y ACCESORIOS	5.163,89
ANTICIPO INVENTARIOS	11.320,00
<b>TOTAL</b>	<b>514.592,31</b>

## 9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de la cuenta Otros Activos Corrientes al 31 de diciembre del 2010.

(Expresado en dólares)

DETALLE	AÑO 2010
IMPUESTOS ANTICIPADOS:	247.460,14
GASTOS PREPAGADOS:	1.346,05
<b>TOTAL</b>	<b>248.806,19</b>

Esta partida hace mención a los anticipos que ha realizado la institución por concepto de impuestos, la compañía descontará ese rubro en el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

## 10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de la cuenta Otros Activos No Corrientes al 31 de diciembre del 2010.

(Expresado en dólares)

DETALLE	AÑO 2010
INVERSIONES L/P	65.495,25
<b>TOTAL</b>	<b>65.495,25</b>

## 11. ACTIVOS FIJOS

La cuenta Activos Fijos al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes saldos:

(Expresado en dólares)

DETALLE	AÑO 2010
TERRENOS	30.195,00
EDIFICIOS	15.670,55
ACCESOS Y CERRAMIENTOS	70.638,73
MAQUINARIA Y EQUIPO	869.644,40
EQUIPO DE OFICINA	26.675,35
EQUIPO COMPUTACION Y COMUNICACIÓN	21.609,66
FLOTA Y EQUIPO DE TRANSPORTE	135.637,11
POZOS ARTESIANOS	4.426,07
PROPIEDAD PLANTA Y EQ.PROCESO	56.769,90
PROPIEDAD PLANTA Y EQ.ANTICIPOS	212.312,71
<b>TOTAL</b>	<b>1.643.579,48</b>

Las operaciones correspondientes a propiedad, planta y equipo se contabilizan al costo, y se ajustan por reevaluó comercial, desde el 1° de enero al 31 de diciembre de cada año. Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos son cargados a los resultados del periodo, las mejoras y reparaciones mayores que extiendan la vida útil o aumenten en forma apreciable la capacidad productiva del activo son capitalizables.

En el caso de que hubieren eventuales ventas y retiros de un activo fijo, se descargarán al costo neto ajustando las diferencias entre este y, el precio de venta se cargará a resultados.

La depreciación se calculará sobre el costo, bajo el método de línea recta, teniendo como base una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, 10 años para maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de cómputo.

## 12. PASIVOS CORRIENTE CORTO PLAZO

La cuenta Pasivos Corto Plazo al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

DETALLE	AÑO 2010
OBLIGACIONES FINANCIERAS	- 830.509,99
CXP PROVEEDORES	- 875.600,81
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>- 1.706.110,80</b>

Estas partidas corresponden a obligaciones adquiridas por bienes y servicios recibidos por la compañía para el cumplimiento de sus actividades. Estos montos son obligaciones a corto plazo que la compañía se compromete a cancelar en el tiempo determinado.

Las obligaciones con los organismos de control, son cuentas correspondientes a los aportes mensuales al IESS, y con el SRI, en calidad de agente de retención.

En lo referente a las obligaciones con el personal, corresponden a la provisión de beneficios sociales que se realizan en forma mensual.

### **13. PASIVO NO CORRIENTE LARGO PLAZO**

El siguiente es un resumen de las Cuentas del Pasivo no corriente al 31 de diciembre de 2010:

(Expresado en dólares)

<b>DETALLE</b>	<b>2010</b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS L/P:	- 648.284,97
<b>TOTAL NO CORRIENTE LARGO PLAZO</b>	<b>- 648.284,97</b>

Corresponden a préstamos adquiridos en años anteriores. La compañía al inicio de cada año realiza la provisión anual y lo transfiere a una cuenta de corto plazo. El préstamo otorgado por los accionistas para cubrir obligaciones de la empresa.

### **14. OTROS PASIVOS**

El siguiente es un resumen de la Cuenta Otros Pasivos al 31 de diciembre de 2010:

(Expresado en dólares)

<b>DETALLE</b>	<b>2010</b>
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES:	- 932.364,72
<b>TOTAL NO CORRIENTE LARGO PLAZO</b>	<b>- 932.364,72</b>

### **15. PATRIMONIO**

La cuenta Patrimonio al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

<b>DETALE</b>	<b>2010</b>
CAPITAL SOCIAL	- 411.362,53
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	- 411.362,53

## 16. GANANCIAS Y PERDIDAS DEL EJERCICIO

La cuenta Ganancias y Perdidas del Ejercicio al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

<b>DETALE</b>	<b>2010</b>
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES:	394.505,40
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>394.505,40</b>

## 17. INGRESOS

La cuenta Ingresos al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

<b>DETALE</b>	<b>2010</b>
INGRESOS DE OPERACION PAIS:	794.584,48
INGRESOS DE OPERACION EXTERIOR:	2.309.832,56
<b>TOTAL INGRESO DE OPERACION</b>	<b>3.104.417,04</b>

## 18. COSTOS DE OPERACIÓN

La cuenta Costos de Operación, al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

<b>DETALE</b>	<b>2010</b>
COSTOS DE OPERACION PAIS:	-697.507,62
COSTOS DE OPERACION EXTERIOR:	-1.672.577,73
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>-2.370.085,35</b>

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACION

La cuenta Gastos de Administración al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

DETALLE	2010
GASTOS ADMINISTRACION PERSONAL:	- 103.295,75
GASTO ADMINISTRACION SVICIOS.PROPIOS:	- 25,49
G.ADM.SERVICIOS DE TERCEROS:	- 233.239,21
G.ADM.IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES:	- 15.713,93
G.ADM.DEPRECIACION:	- 2.094,15
G.ADM.AMORTIZACION:	- 105.465,71
G.ADM.OTROS CONCEPTOS DE GASTO:	- 9.025,04
<b>TOTAL DE GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>- 468.859,32</b>

## 20. GASTOS DE VENTA

La cuenta Gastos de Venta al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

DETALLE	2010
GASTO DE VENTAS DEL PERSONAL:	-46.589,70
G. VTAS.SERVICIOS PROPIOS:	-280,35
G. VTAS.SERVICIO DE TERCEROS:	-87.514,25
G. VTAS PROVISION	-267,59
G.VTAS.OTROS CONCEPTOS DE GASTO:	-3.922,15
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>-138.574,04</b>

## 21. INGRESOS FINANCIEROS

La cuenta Ingresos financieros al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

DETALLE	2010
INGRESOS FINANCIEROS INTERESES Y OTROS:	607,16
<b>TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>607,16</b>

## 22. GASTOS FINANCIEROS

La cuenta Gastos financieros al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

DETALLE	2010
GASTOS FINANCIEROS INTERESES:	-105.239,93
GASTO FIN.INTERESES Y OTROS:	-13.464,66
GASTOS FINANCIEROS COBRO ANTICIPADO	-8.452,58
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>-127.157,17</b>

## 23. OTROS INGRESOS

La cuenta Otros Ingresos al 31 de diciembre del 2010 presenta los siguientes movimientos:

(Expresado en dólares)

DETALLE	2010
OTROS CONCEPTOS DE INGRESOS:	23.078,18
OTROS CONCEPTOS DE GASTOS:	-17.256,13
GASTOS NO DEDUCIBLES	-2.746,82
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3.075,23
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	

## 24. ASPECTOS RELEVANTES

- a. Con Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de esta Institución, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1ro. de enero del 2009.
- b. En febrero del 2007 resolvió el Ministerio de Trabajo y Empleo absolver en forma general y única sobre el pago y distribución del 15% en participación de utilidades a que tienen derecho los trabajadores que prestan sus servicios en las empresas denominadas usuarias, a través de las intermediarias laborales.
- El artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI. 003 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial 348 de 4 de septiembre del mismo año, dispone que quienes ejercen funciones de auditoría, están en la obligación de aplicar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs a partir del 1 de enero de 2009.

## **25. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.



---

**CPA. Dr. Hernán Góngora E.**  
**SC- RNAE-671**  
**Quito, Junio 20 de 2011.**

**TERRAFERTIL S.A.**  
**INFORME SOBRE LA ESTRUCTURA DEL CONTROL INTERNO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

A la Junta General de Accionistas de TERRAFERTIL S.A.

El principal propósito de mi Auditoría fue el permitirme expresar una opinión sobre los estados financieros de TERRAFERTIL S.A., a diciembre 31 de 2010. Como parte de mi auditoría realicé un estudio de la estructura de control interno contable, dentro del alcance que considero necesario para evaluar dicha estructura, tal como es requerido por las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Bajo tales normas el propósito de la evaluación es establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, oportunidad y extensión de los procedimientos de auditoría que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros. Mi estudio y evaluación fue más limitado del que sería necesario para expresar una opinión sobre la estructura de control interno tomado como un todo.

La administración de la Sociedad, es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno de contabilidad. Para cumplir con esta responsabilidad, se requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios para evaluar los beneficios anticipados y costos relacionados con los procedimientos de control. Los objetivos de una estructura de control interno conlleva que la Administración obtenga una seguridad razonable, pero no absoluta, respecto a la salvaguardia de los activos contra pérdidas resultantes de uso y disposición no autorizada, que las transacciones se efectúen de acuerdo con la autorización de la Administración y que éstas se registren correctamente para permitir la preparación de los estados financieros.

El concepto de seguridad razonable reconoce que el costo de una estructura de control interno contable no debe exceder los beneficios que se deriven de él y que la evaluación de estos factores por parte de la Administración requiere la elaboración de estimados y la aplicación de su criterio.

Hay limitaciones inherentes que se deben reconocer cuando se considera la efectividad potencial de cualquier estructura de control interno. En la realización de los procedimientos de control pueden resultar errores por malentendidos de las instrucciones, errores de apreciación, falta del debido cuidado y otros factores personales. Aquellos procedimientos de control cuya efectividad depende la segregación de funciones pueden ser inoperantes debido a complicidad. Igualmente, los procedimientos de control pueden ser intencionalmente ignorados, bien con respecto a los criterios y estimaciones que se requieren en la preparación de los estados financieros o en la ejecución y registro de las transacciones. Además la proyección de cualquier evaluación de la estructura de control interno contable a períodos subsiguientes, esta sujeta al riesgo de que los procedimientos puedan resultar inadecuados debido a cambios en las condiciones y de que el grado de cumplimiento de los procedimientos se pueda deteriorar.

Una debilidad sustancial de control interno, es aquella en que el diseño o ejecución de uno o más elementos de la estructura de control interno, no reduce a un nivel relativamente bajo el riesgo de que errores o irregularidades, en cantidades que

podrían ser materiales con relación a los estados financieros, puedan ocurrir y no ser detectados dentro de un lapso oportuno por los empleados en el curso normal de ejecución de las funciones a ellos asignadas.

Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno, el cual fue hecho con el propósito limitado establecido en el primer párrafo de este informe, no necesariamente revelaría todas las condiciones que se consideran debilidades substanciales de control interno, como se define anteriormente; consecuentemente no expreso una opinión sobre la estructura total del control interno de MARMAOIL S.A., tomada como un todo.

Mi estudio y evaluación también muestra condiciones, que aunque considero no son debilidades substanciales, son asuntos que requieren atención y que llevo a su conocimiento para que la acción correctiva sea tomada por la Gerencia.

Se entiende que este informe es únicamente para uso e información de TERRAFERTIL S.A., y la Superintendencia de Compañías, no debe ser utilizada para ningún otro propósito.



CPA. Dr. Hernán Góngora E.  
SC- RNAE-671  
Quito, Junio 20 de 2011

