

TERRAFERTIL S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

Informe de los auditores independientes

**TERRAFERTIL S. A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$      Dólares de los Estados Unidos de América

NEC 17    Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

NECs      Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIFs     Normas Internacionales de Información Financiera



**Dirección:** Av. Colón 720 y Diego de Almagro  
Edificio El Cisne Piso 4 Ofic. 4-C  
**Telf:** 2358-093 info@attesting-group.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Directores:  
TERRAFERTIL S. A.**

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TERRAFERTIL S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y las notas explicativas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros*

La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de errores importantes originados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y la elaboración de estimados de contabilidad que sean razonables con las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos la auditoría para obtener certeza razonable respecto de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.



Dirección: Av. Colón 720 y Diego de Almagro  
Edificio El Cisne Piso 4 Ofic. 4-C  
Telf: 2358-093 info@attesting-group.com

#### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TERRAFERTIL S. A. al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad.

#### *Énfasis en un asunto*

Tal como se explica más detalladamente en la nota 2, los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad descritas en la nota antes mencionada, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera NIIF; por lo que los estados financieros adjuntos no tienen como finalidad presentar la posición financiera, los resultados de operación y sus flujos de efectivo TERRAFERTIL S. A., de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

#### *Otro asunto*

Los estados financieros de TERRAFERTIL S. A. por el año que terminó el 31 de diciembre, 2010, fueron auditados por otro contador público, el cual expreso una opinión que contiene una salvedad el 20 de junio de 2011.

Quito, Junio 15 del 2012

  
Registro en la Superintendencia de  
Compañías N. 665



C.P.A. Alexandra Beltran Benalcazar  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 34-688

TERRAFERTIL S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2c	18.668	74.898
Cuentas por cobrar:			
Comerciales	3	641.897	751.602
Otras	4	522.649	264.772
		<u>1.164.546</u>	<u>1.016.374</u>
Inventarios	5	975.147	503.272
<b>Total activos corrientes</b>		<u>2.158.360</u>	<u>1.594.544</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	6	1.507.588	1.643.579
Otros activos		65.495	65.495
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1.573.083</u>	<u>1.709.074</u>
<b>Total activos</b>		<u>3.731.444</u>	<u>3.303.618</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos, incluyendo los vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	7	636.505	830.510
Cuentas por pagar	8	530.668	463.863
Otras cuentas por pagar	9	474.103	409.082
Pasivos Acumulados		53.299	21.786
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1.694.575</u>	<u>1.725.241</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Deuda a largo plazo	7	2.035.734	1.580.650
Cuentas por pagar		288.575	-
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<u>2.324.309</u>	<u>1.580.650</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>4.018.885</u>	<u>3.305.891</u>
Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)	10	(287.441)	(2.273)
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<u>3.731.444</u>	<u>3.303.618</u>

Juan Carlos Andrade  
Gerente General

Karina Jácome Sánchez  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TERRAFERTIL S.A.

Estado de Resultados

Años que terminaron el 31 de Diciembre de 2011 y 2010  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		5.446.230	3.104.417
Costo de ventas		<u>(4.538.907)</u>	<u>(2.368.146)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		907.323	736.271
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración		(505.511)	(468.859)
Gastos de ventas		<u>(223.379)</u>	<u>(138.574)</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<u>(728.890)</u>	<u>(607.433)</u>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<u>178.433</u>	<u>128.838</u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Otros egresos		(19.918)	(30.810)
Intereses pagados		(203.039)	(127.157)
Otros ingresos		<u>48.265</u>	<u>32.553</u>
<b>Total otros egresos, neto</b>		<u>(174.692)</u>	<u>(125.414)</u>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		3.741	3.424
Participación trabajadores		(645)	(514)
Impuesto a la renta	11	<u>(26.902)</u>	<u>(18.616)</u>
<b>Perdida neta</b>		<u>(23.806)</u>	<u>(15.706)</u>
<b>Perdida por acción</b>		<u>(0,16)</u>	<u>(0,10)</u>

Juan Carlos Andrade  
Gerente General

Karina Jácome Sánchez  
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TERRAFERTIL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2011, con cifras comparativas del año 2010  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital acciones	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2009	150.000	261.363	(359.841)	51.521
Transferencia de resultados	-	-	(38.088)	(38.088)
Perdida Neta	-	-	(15.706)	(15.706)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>150.000</b>	<b>261.363</b>	<b>(413.635)</b>	<b>(2.273)</b>
Reclasificación a cuentas por pagar accionistas	-	(261.363)	-	(261.363)
Perdida Neta	-	-	(23.806)	(23.806)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>150.000</b>	<b>-</b>	<b>(437.441)</b>	<b>(287.441)</b>

Juan Carlos Andrade  
Gerente General

Karina Jácome Sánchez  
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TERRAFERTIL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Años que terminaron el 31 de Diciembre de 2011 y 2010**  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	5.336.526	3.359.571
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(5.274.153)</u>	<u>(3.308.196)</u>
	62.373	51.375
Impuesto a la renta	(28.902)	(18.616)
Intereses pagados	<u>(203.039)</u>	<u>(127.157)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<u>(273.495)</u>	<u>(94.398)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo, neto	(43.815)	(1.065.764)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Nueva deuda bancaria	638.550	1.248.365
Pago de la deuda	<u>(377.470)</u>	<u>(21.242)</u>
<b>Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento</b>	<u>261.080</u>	<u>1.227.123</u>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(56.230)	66.961
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>74.898</u>	<u>7.937</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>18.668</u></u>	<u><u>74.898</u></u>

TERRAFERTIL S.A.

Estado de Flujos de Efectivo, continúa

Años que terminaron el 31 de Diciembre de 2011 y 2010  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Conciliación de la pérdida neta con el efectivo utilizado por las actividades de operación:</b>		
Perdida neta del año	(23.806)	(15.706)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo utilizado por las actividades de operación:		
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	172.163	66.304
Ajustes años anteriores	(253.720)	(38.088)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar:		
Comerciales	109.705	(255.154)
Otras	(257.877)	(146.725)
Aumento en inventarios	(471.875)	(377.297)
Disminución en otros activos	-	74.256
Aumento en cuentas por pagar	66.806	181.954
Aumento en otras cuentas por pagar	65.021	409.082
Aumento en pasivos acumulados	31.513	6.976
Aumento en cuentas por pagar largo plazo	288.575	-
<b>Efectivo neto utilizado por las actividades de operación</b>	<u>(273.495)</u>	<u>(94.398)</u>

Juan Carlos Andrade  
Gerente General

Karina Jácome Sánchez  
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

En Dólares de los Estados Unidos de América

---

#### NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Quito el 02 de mayo de 2005, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución 05.Q.I.J.001678 de 03 de agosto de 2007 como su domicilio el Cantón Pedro Moncayo provincia de Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de mayo del 2005. El objetivo de la Compañía es la comercialización y compraventa de toda clase de bienes y productos elaborados y semielaborados para uso industrial, así también cultivo, procesamiento y venta al por mayor y menor de frutas y demás derivados.

Los mercados al 31 de diciembre de 2011 en los que opera son exterior (62%) y local (38%).

Las operaciones de la Compañía en los años 2011 y 2010 han sido afectadas sustancialmente por los efectos de la crisis financiera a nivel mundial; sin embargo de esta situación las ventas en el 2011 presentan un incrementado del 75%, debido innovación constate en sus productos que proporcionan un crecimiento del mercado local y una pequeña recuperación del mercado exterior. La Compañía para mejorar esta situación ha implementado un plan a fin de mejorar los resultados en el 2012, el cual consiste en:

- Impulsar las ventas de exportación concentrando sus esfuerzos en los países de la Unión Europea y medio oriente.
- Efectuar una reducción de sus costos y gastos en un 5% a fin de operar en forma eficiente y efectiva.
- Elevar los volúmenes de ventas locales aprovechando la mejor tecnología adquirida en los años 2011 y 2010.
- Mejorar los niveles de liquidez a través de optimizar sus días de cartera vencida

Los accionistas han manifestado su intención de efectuar aportes en el evento de que los resultados de la Compañía en los próximos años no sean favorables.

#### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

##### a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las NEC se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las NEC fueron emitidas en los años 2000 y 2002 y provienen de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad fueron adoptadas en el Ecuador.

Las NEC tal como se explica más ampliamente en la nota 13 están vigentes en la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 conforme al cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, para la implantación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

**b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera**

Los registros contables y estados financieros de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda de curso legal adoptada por la República del Ecuador en marzo del año 2000.

Las transacciones en moneda extranjera (diferente a dólares de EE.UU.) se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de cierre de la moneda original y las diferencias se incluyen en pérdidas y ganancias del año.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos.

**d) Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro**

La provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro se reconoce en los resultados del año en base a una evaluación individual de las cuentas pendientes de cobro, los castigos o reversiones de la provisión se debitan de esta cuenta.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la compañía no ha realizado provisión por este concepto.

**e) Inventarios**

Los inventarios de materias primas, suministros y materiales, se contabilizan al costo de adquisición y los productos en proceso y el producto terminado al costo de producción.

El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo de las existencias no excede el valor neto de realización.

Las existencias en tránsito se presentan al valor de los costos y gastos de importación incurridos.

**f) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo de adquisición a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconocen como un gasto cuando se incurren, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, de acuerdo con las características técnicas de los activos.

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**g) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidas las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales.

El ingreso por la venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

**h) Inversiones de largo plazo**

Las inversiones en largo plazo constituyen participaciones en las cuales la Compañía mantiene menos del 20% de capital de la emisora y se registran al costo.

**i) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la empresa tiene una obligación presente como resultado de un suceso pasado, y es probable la obligación. Las provisiones se miden en base a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación en la fecha del balance.

**j) Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

La Compañía considerando que la antigüedad actual de sus empleados no es relevante, no mantiene registrado pasivo alguno para responder a las obligaciones futuras por jubilación patronal.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. Cuando un empleado se retira de la Compañía el valor de su indemnización es directamente registrada en el ejercicio fiscal corriente.

**k) Costos financieros**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

**l) Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**m) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 24% y 25% al 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, aplicable a las utilidades gravables del año y se reduce en 10% en caso de que estas se reinviertan.

**n) Pérdida por acción**

La pérdida por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 150.000 de US\$1 cada una en el año 2011 y 2010.

**NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar son como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes:		
Exterior	363,019	202,331
Nacionales	237,152	121,249
Relacionadas	41,726	428,022
	<u>641,897</u>	<u>751,602</u>

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, los intereses de mora en las cuentas por cobrar vencidas se registran al momento de su cobro.

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar otras son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	279,394	216,735
Retenciones el la fuente y anticipos al		
Impuesto a la renta	72,309	30,726
Seguros anticipados	2,641	1,346
Anticipo Proveedores	56,282	-
Anticipo Compra de acciones	108,896	-
Prestamos Empleados	753	4,645
Varios	2,374	11,320
	<u>522,649</u>	<u>264,772</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar - impuesto al valor agregado constituye el IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en la producción de bienes. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es recuperable previa la presentación del reclamo respectivo.

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

Las retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta corresponden valores que terceros retuvieron en las ventas locales realizadas por la Compañía y anticipos de impuesto a la renta pagado por la Compañía. Estos valores son recuperables vía compensación con el impuesto a la renta causado o previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas.

El saldo de US\$ 108.896 en el 2011 corresponde a un anticipo entregado a la Compañía Proconsumo S.A. (parte relacionada) para la compra de acciones en dicha compañía.

**NOTA 5 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos de los inventarios son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	118.371	274.878
Suministros y materiales	484.252	223.230
Productos en proceso	27.664	-
Producto terminado	344.860	5.164
	<u>975.147</u>	<u>503.272</u>

**NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
<b>No depreciables</b>			
Terrenos	34.621	30.195	
Obras en construcción	-	273.509	
	<u>34.621</u>	<u>303.704</u>	
<b>Depreciables</b>			
Edificios e instalaciones	657.435	341.325	5 y 20
Maquinaria y equipos	914.838	983.662	10, 20, 33 y 50
Muebles y enseres	34.237	32.169	10
Equipos de computación y software	34.869	31.628	3, 10 y 33
Equipo de transportes y vehículos	172.839	180.746	10 y 20
Otros activos fijos	68.637	-	10, 20, 33 y 100
	<u>1.882.855</u>	<u>1.569.530</u>	
Depreciación acumulada	<u>(409.888)</u>	<u>(229.655)</u>	
Total propiedad, planta y equipo depreciable, neto de depreciación acumulada	<u>1.472.967</u>	<u>1.339.875</u>	
	<u>1.507.588</u>	<u>1.643.579</u>	

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año fue el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	1.643.579	644.119
Adiciones y retiros, netos	43.815	1.065.764
Ajustes años anteriores	(7.643)	-
Depreciación del año	<u>(172.163)</u>	<u>(66.304)</u>
Saldo al final del año	<u>1.507.588</u>	<u>1.643.579</u>

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**NOTA 7 – PRÉSTAMOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los préstamos son como sigue:

	Préstamos de corto plazo	Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligaciones corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
<b>2011</b>						
Sobregiros bancarios	105.927		105.927			
Banco Fchicha C.A.	-	74.290	74.290	50.383	2013 Agosto	11,20
Banco Internacional C. A.	-	61.367	61.367	-	2012 Julio	9,27
Banco Bolivariano	-	22.400	22.400	7.466	2013 Abril	11,08
Banco de la Producción	3.336	40.790	44.126	14.656	2013 Abril	11,83
Banco General Rumiñahui	-	91.066	91.066	13.294	2013 Julio	11,23
Banco Root Capital	-	137.329	137.329	524.745	2016 Febrero	10,00
Banco Saicbastion Sicab-Sif Accionista	-	100.000	100.000	200.000	2014 Mayo	13,00
				1.225.190		
	<u>109.263</u>	<u>527.242</u>	<u>636.505</u>	<u>2.035.734</u>		
<b>2010</b>						
Banco Fchicha C.A.	-	318.107	318.107	-	2013 Agosto	11,20
Banco Bolivariano	-	86.496	86.496	-	2013 Abril	11,83
Banco de la Producción	-	15.350	15.350	-	2013 Abril	11,83
Banco General Rumiñahui	-	153.820	153.820	-	2013 Julio	11,23
Banco Root Capital	-	95.704	95.704	345.401	2016 Febrero	10,00
Banco Saicbastion Sicab-Sif Accionista	-	39.600	39.600	300.000	2013 Abril	13,50
				932.365		
	<u>-</u>	<u>709.077</u>	<u>709.077</u>	<u>1.577.765</u>		

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 son como sigue:

2013	1.559.010
2014	263.746
2015	181.141
2016	31.837
	<u>2.035.734</u>

**TERRAFERTIL S.A.****Notas a los Estados Financieros**

Los mencionados préstamos se encuentran garantizados con prendas industriales sobre los activos por un valor de US\$ 577,514.12 en el 2011, US\$ 472,496 en el 2010. Así como con garantías hipotecarias que pesan sobre el inmueble de propiedad de la Compañía por un valor de US\$ 576,905 en el 2011 y 2010.

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores:		
Nacionales	530,668	375,370
Exterior	-	88,492
	<u>530,668</u>	<u>463,862</u>

El saldo de las cuentas por pagar corresponden a pagos anticipados de clientes del exterior y tienen plazos de hasta 60 días y no devengan intereses.

**NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Financiamiento de Casas Comerciales	20,165	-
Empleados	39,730	17,979
Impuestos y retenciones por pagar	88,201	91,406
Anticipo clientes:	203,055	150,040
Exterior	199,925	40
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	9,594	17,194
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,159	514
Intereses préstamos	18,631	-
Partes Relacionadas	72,796	131,950
Varias	20,772	-
	<u>474,103</u>	<u>409,082</u>

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 10 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

##### Capital Social

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 150.000 acciones de US\$1 cada una.

##### Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

##### Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2011 la compañía acumula pérdidas por US\$ 437.441 y, a esa fecha tenía un déficit de US\$ 26.078, excediendo al 50% del capital de la Compañía. Según la Ley de Compañías del Ecuador en su art. 361, numeral 6, las Compañías se disuelven "por pérdidas del cincuenta por ciento o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital.

#### NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta corporativa del 24% y 25% para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010 respectivamente, a las utilidades contables, debido a lo siguiente:

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en el impuesto a la renta	4.300	3.424
Participación de los trabajadores en las utilidades	(645)	(514)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<u>3.655</u>	<u>2.910</u>
Amortización pérdidas tributarias de años anteriores	(62.388)	-
Gastos no deducibles	<u>254.975</u>	<u>2.747</u>
<b>Base tributaria</b>	<u>196.242</u>	<u>5.657</u>
Impuesto a la renta	<u>47.098</u>	<u>1.414</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado	<u>45.380</u>	<u>29.722</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 24% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, las autoridades tributarias pueden efectuar la revisión de las declaraciones del impuesto a la renta y de los otros impuestos bajo su control de los años 2009 al 2011.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, 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 del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2012	23%
2013 en adelante	22%

Por su parte, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Adicionalmente en el cálculo del impuesto a la renta, las siguientes deducciones deben ser consideradas:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas

## **TERRAFERTIL S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

#### **NOTA 12 – CIFRAS DEL AÑO 2010**

Las cifras de los estados financieros y notas del año que terminó el 31 de diciembre del 2010, fueron auditadas por un auditor externo quien con fecha 20 de junio de 2011, expresó una opinión sin salvedades.

#### **NOTA 13 – TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIFs"**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía debido a que el total de activos exceden a US\$ 4 Millones se encuentra en el grupo 3, la cual debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; los estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIFs a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además mediante Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con menos de 300 empleados aplicarán las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas "NIIFs PYMES".

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido en la Resolución del año 2008, elaboró el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a Normas Internacionales de Información Financiera y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta de Accionistas.

#### **NOTA 14 – TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados y son como sigue:

**TERRAFERTIL S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2011</u>
Ventas	16,837
Compras	794,135
Inversiones	26,645
Prestamos	1,094,285
Honorarios	<u>65,984</u>

Los saldos al 31 de diciembre de 2011 de las ventas constituyen los valores facturados por concepto de venta de mercaderías a compañías locales relacionadas por administración común.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2011 con compañías relacionadas son como sigue:

	<u>2011</u>
Activos:	
Corriente - Clientes - Relacionadas	24,624
Corriente - Otras cuentas por cobrar	108,896
No Corriente - Inversiones	65,495
Pasivos:	
Corriente - Proveedores	115,213
Corriente - Otras cuentas por pagar	72,796
No Corriente - Accionistas	<u>1,225,190</u>

**NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, junio 15 del 2012 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 o en sus notas.