

**TERRAFERTIL S. A.**

**Estados Financieros individuales**

**31 de diciembre del 2012 y 2011**

**Informe de los auditores independientes**

**TERRAFERTIL S. A.**

**Estados Financieros individuales**

**31 de diciembre del 2012 y 2011**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estado de utilidades

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas



Dirección: Av. De la República 189 y Diego de Almagro Edificio  
El Triángulo Mezzanine. Ofic. 212 • Telf: 2566-074  
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 estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras revelaciones 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 las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de distorsiones importantes originados por fraude o error; así como la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas que sean razonables con las circunstancias.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; las cuales requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones 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; los cuales incluyen la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, originados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con la finalidad 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 si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si 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 una base para nuestra opinión de auditoría.



Dirección: Av. De la República 189 y Diego de Almagro Edificio  
El Triángulo Mezzanine. Ofic. 212 • Telf: 2566-074  
info@attesting-group.com

#### **Opinión**

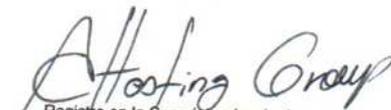
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TERRAFERTIL S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

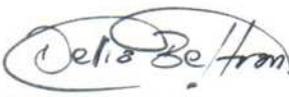
#### **Énfasis en un asunto**

Como se explica más ampliamente en la nota 3, a los estados financieros, la Compañía preparó los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a las NIIFs.; así como los del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 y los saldos iniciales del balance general al 1 de enero del 2011, conforme al cronograma emitido por la Superintendencia de Compañías y se presentan para propósitos comparativos y de información para los usuarios de los estados financieros.

Tal como se explica en la nota 20 y 21 a los estados financieros, en el año 2005 entró en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con sus partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía de acuerdo a las confirmaciones recibidas no mantiene ningún vínculo legal con partes relacionadas del exterior definidas en las disposiciones tributarias vigentes.

Quito, Mayo 4 del 2013

  
Registro en la Superintendencia de  
Compañías N. 665

  
C.P.A. Delia Beltran Benalcázar.  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 34-688

Terrafertil S.A.

**Balance General**

Al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre		Al 1ro. de enero
		2012	2011	2011
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2c	46.152	9.865	74.898
Cuentas por cobrar:				
Comerciales, netas de provision para deterioro	4	705.014	597.625	745.130
Otras, netas de provision para deterioro	5	805.252	481.412	233.419
		1.510.266	1.079.037	978.549
Inventarios, netos de provision para proteccion	6	714.763	886.970	402.880
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.271.181</b>	<b>1.975.872</b>	<b>1.456.327</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	7	1.657.294	1.560.191	1.618.713
Activos por Impuesto Diferido	18	-	5.093	12.169
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	8	364.496	-	-
Activos Intangibles	9	498.759	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>2.520.549</b>	<b>1.565.284</b>	<b>1.630.883</b>
<b>Total activos</b>		<b>4.791.730</b>	<b>3.541.156</b>	<b>3.087.210</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Préstamos, incluyendo los vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	10	483.683	618.975	830.510
Cuentas por pagar	11	1.028.354	530.776	463.863
Otras cuentas por pagar	12	895.914	473.299	392.349
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.407.951</b>	<b>1.623.050</b>	<b>1.686.722</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>				
Deuda a largo plazo	10	935.876	849.482	1.580.650
Jubilacion Patronal y Desahucio	13	22.845	10.256	3.322
Pasivo por Impuesto Diferido	18	15.158	-	-
Cuentas por pagar Accionistas	14	394.562	1.486.552	261.363
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<b>1.368.441</b>	<b>2.346.290</b>	<b>1.845.334</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3.776.392</b>	<b>3.969.340</b>	<b>3.532.056</b>
<b>Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)</b>	15	<b>1.015.338</b>	<b>(428.184)</b>	<b>(444.845)</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>4.791.730</b>	<b>3.541.156</b>	<b>3.087.210</b>

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

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2012	2011
Ingresos Ordinarios	16	5.431.733	5.446.230
Costo de ventas		<u>(4.384.686)</u>	<u>(4.477.989)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1.047.046	968.241
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración	17	(606.675)	(511.323)
Gastos de ventas	17	<u>(298.825)</u>	<u>(225.193)</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<u>(905.500)</u>	<u>(736.516)</u>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<u>141.546</u>	<u>231.725</u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Otros egresos		(58.343)	(37.182)
Costos Financieros		(170.015)	(203.039)
Otros ingresos		<u>115.722</u>	<u>61.571</u>
<b>Total otros egresos, neto</b>		<u>(112.636)</u>	<u>(178.649)</u>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		28.911	53.076
Participación trabajadores		(3.086)	(645)
Impuesto a la renta:			
Corriente	18	-	(26.902)
Diferido, ingreso (gasto)	18	<u>(20.250)</u>	<u>(7.076)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>5.575</u>	<u>18.453</u>
<b>Utilidad por acción</b>	2o	<u>0,04</u>	<u>0,12</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 Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011  
(Expresado en Dolares de los Estados Unidos de América)

	Capital acciones	Aporte futura capitalización	Legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	150.000	261.363	-	(394.505)	-	16.857
Ajustes iniciales por adopción de las NIIFs, primera vez	-	(261.363)	-	-	(200.340)	(461.703)
Saldo al 1 de enero del 2011	150.000	-	-	(394.505)	(200.340)	(444.845)
Ajustes años anteriores	-	-	-	(1.792)	-	(1.792)
Utilidad Neta	-	-	-	18.453	-	18.453
Saldo al 31 de diciembre de 2011	150.000	-	-	(377.844)	(200.340)	(428.184)
Absorción de Peridas	-	-	-	417.752	-	417.752
Ajustes años anteriores	-	-	-	20.196	-	20.196
Apropiación de Reservas	-	-	1.502	(1.502)	-	0,41
Aporte de accionistas	-	1.000.000	-	-	-	1.000.000
Utilidad Neta	-	-	-	5.575	-	5.575
Saldo al 31 de diciembre de 2012	150.000	1.000.000	1.502	64.176	(200.340)	1.016.338

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 Flujos de Efectivo

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	5.547.191	5.300.539
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(5.243.331)</u>	<u>(4.145.124)</u>
	303.860	1.155.415
Intereses pagados	<u>(170.015)</u>	<u>(203.039)</u>
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<u>133.845</u>	<u>952.376</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Derecho de Llave	(498.759)	-
Aumento en Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(364.496)	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(192.858)	(429.035)
Producto neto de la disposición de propiedad, planta y equipo	7.453	354.328
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(1.048.660)</u>	<u>(74.707)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Nueva deuda bancaria	86.394	-
Pago de la deuda	(135.292)	(942.703)
Aporte de Accionistas	1.000.000	-
<b>Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento</b>	<u>951.102</u>	<u>(942.703)</u>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	36.287	(65.034)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>9.865</u>	<u>74.898</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>46.152</u>	<u>9.865</u>

Terrafertil S.A.

Estado de Flujos de Efectivo, continúa

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del año 2011  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo utilizado por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año		
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo utilizado por las actividades de operación:	5.575	18.453
Provisión cuentas incobrables		
Provisión inventarios	8.069	1.814
Depreciación de la propiedad, planta y equipo		35.000
Absorción de Perdidas	123.345	172.163
Ajustes años anteriores	437.948	-
	(35.042)	(40.724)
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar:		
Comerciales		
Otras	(115.458)	145.891
Aumento en inventarios	(323.840)	(247.994)
Disminución en activo por impuesto diferido	172.207	(519.090)
Aumento en cuentas por pagar	5.093	7.076
Aumento en otras cuentas por pagar	497.578	66.913
Aumento en pasivo por impuesto diferido	422.614	80.950
Aumento en Jubilación Patronal y Desahucio	15.158	-
Aumento en cuentas por pagar largo plazo	12.589	6.934
	(1.091.990)	1.225.190
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>133.845</b>	<b>952.376</b>

Juan Carlos Andrade  
Gerente General

Karina Jácome Sánchez  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros