

TERRAFERTIL S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	8
Estados de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros	11

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directorio de
TERRAFERTIL S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TERRAFERTIL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 del 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Romero & Asociados
Crowe Horwath

SCVS - RNAE No.056

Sandra Merizalde

Sandra Merizalde - Socia
RNC No. 22019

16 de abril de 2018
Quito, Ecuador

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos <i>(Nota 7)</i>	255,802	1,780,341
Cuentas por cobrar <i>(Nota 8)</i>	3,150,138	1,952,596
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas <i>(Nota 9)</i>	3,780,562	579,269
Inventarios, neto <i>(Nota 10)</i>	3,928,694	3,836,678
Gastos pagados por anticipado	19,842	5,335
Total activos corrientes	11,135,038	8,154,219
Activos no corrientes:		
Propiedad planta y equipo, neto <i>(Nota 14)</i>	9,556,858	6,490,629
Activos por impuestos diferidos <i>(Nota 15)</i>	6,473	37,773
Total activos no corrientes	9,563,331	6,528,402
Total activos	20,698,369	14,682,621


Juan Carlos Andrade
Gerente General


Karina Jácome
Contadora General

Véanse las notas adjuntas

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio neto		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar <i>(Nota 16)</i>	5,222,317	2,536,926
Cuentas por pagar a compañías relacionadas <i>(Nota 9)</i>	600,934	1,081,508
Obligaciones financieras <i>(Nota 17)</i>	2,518,571	3,495,304
Impuestos por pagar <i>(Nota 13)</i>	421,103	71,914
Beneficios a empleados <i>(Nota 18)</i>	747,477	455,745
Total pasivos corrientes	9,510,402	7,641,397
Pasivos no corrientes		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas <i>(Nota 9)</i>	430,618	82,714
Obligaciones financieras <i>(Nota 17)</i>	6,743,509	3,711,642
Beneficios a empleados a largo plazo <i>(Nota 18)</i>	148,551	146,027
Pasivo por impuesto diferido <i>(Nota 15)</i>	261,381	262,643
Total Pasivos no corrientes	7,584,059	4,203,026
Patrimonio neto: <i>(Nota 19)</i>		
Capital social	525,800	525,800
Reserva legal	262,900	177,586
Superávit por valuación de activos fijos	1,356,252	1,356,252
Resultados acumulados	1,458,956	778,560
Total patrimonio neto	3,603,908	2,838,198
Total Pasivo y patrimonio neto	20,698,369	14,682,621


Juan Carlos Andrade
Gerente General


Karina Jácome
Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Resultados Integrales

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos Operativos:		
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 20)	20,117,550	17,624,638
Costo de ventas	(13,692,482)	(12,971,521)
Utilidad bruta	6,425,068	4,653,117
Gastos de administración (Nota 21)	(2,594,261)	(2,275,143)
Gastos de comercialización y ventas (Nota 22)	(1,416,271)	(1,313,100)
Otros ingresos	177,889	285,440
Utilidad operativa	2,592,425	1,350,314
Gastos financieros (Nota 23)	(713,247)	(377,463)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,879,178	972,851
25% y 22% Impuesto a la renta (Nota 15)	(638,496)	(264,102)
Utilidad del año	1,240,682	708,749
Otro resultado integral		
Ganancia actuarial, neta (Nota 18)	23,360	14,214
Resultados integrales del año, neto de impuestos	1,264,042	722,963
Utilidad neta por acción	2.40	1.37



Juan Carlos Andrade
 Gerente General



Karina Jácome
 Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superávit por valuación de activos	Ajustes primera adopción NIIF's	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	150,000	447,536	170,348	1,352,485	(200,340)	1,292,339	3,212,368
Fusión por absorción Proconsumo C.A.	375,000	-	7,238	3,767	(77,282)	(26,923)	281,800
Fusión por absorción Terrafresco S.A.	800	-	-	-	5,205	(3,396)	2,609
Reclasificación aporte futuras capitalizaciones	-	(447,536)	-	-	-	-	(447,536)
Ganancia actuarial, neta	-	-	-	-	-	14,214	14,214
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(934,006)	(934,006)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	708,749	708,749
Saldo al 31 de diciembre de 2016	525,800	-	177,586	1,356,252	(272,417)	1,050,977	2,838,198
Apropiación de reserva legal	-	-	85,314	-	-	(85,314)	-
Ganancia actuarial, neta	-	-	-	-	-	23,360	23,360
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(463,500)	(463,500)
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	-	(34,832)	(34,832)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	1,240,682	1,240,682
Saldo al 31 de diciembre de 2017	525,800	-	262,900	1,356,252	(272,417)	1,731,373	3,603,908

(US Dólares)



Juan Carlos Andrade
Gerente General



Kafina Jácome
Contadora General

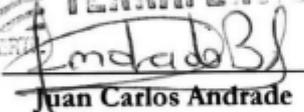
Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Flujos de Efectivo de actividades de operación:		
Utilidades antes de impuesto a la renta	1,879,178	972,851
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Provisión para cuentas incobrables	12,486	4,868
Provisiones de inventario	(43,147)	7,916
Depreciación	239,148	169,100
Movimiento de jubilación patronal y desahucio	(8,709)	47,618
Valuación proporcional patrimonial	-	11,649
Gastos financieros	686,493	346,807
Provisión de contingentes	41,767	-
Perdida en venta de inversiones	-	19,000
Baja maquinaria	85,273	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar	(1,212,155)	(973,114)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(3,199,166)	974,717
Inventarios	(48,870)	586,291
Gastos pagados por anticipado	(14,507)	(590)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar	1,644,576	(1,608,390)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(132,670)	822,629
Impuestos por pagar	(71,914)	(988,474)
Beneficios a empleados	326,326	(52,690)
Efectivo de actividades de operación	184,109	340,188
Impuesto a la renta pagado	(222,186)	(183,527)
Intereses pagados	(686,493)	(339,302)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(724,570)	(182,641)





Juan Carlos Andrade
 Gerente General



Karina Jácome
 Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos	(2,391,603)	(2,920,909)
Inversión en asociados	-	5,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,391,603)	(2,915,909)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pago de capital de préstamos bancarios corto y largo plazo	(4,809,866)	(1,285,186)
Préstamos bancarios recibidos	6,865,000	6,875,000
Distribución de dividendos	(463,500)	(934,008)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	1,591,634	4,655,806
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	(1,524,539)	1,557,256
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio	1,780,341	223,085
Saldo al final	255,802	1,780,341


Juan Carlos Andrade
Gerente General


Karina Jácome
Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
Expresado en Dólares E.U.A.

1. OPERACIONES

TERRAFERTIL S.A. ("La Compañía") se constituyó mediante escritura pública el 25 de abril de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de mayo de 2005. El objetivo de la Compañía es la comercialización y compra venta 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. La Compañía es una subsidiaria de Terra Holdings Group LLC de Florida, Estados Unidos de Norteamérica. La dirección registrada de la Compañía es calle Principal s/n y vía a la laguna de Mojanda, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

Salvaguardias Arancelarias

Con fecha 11 de marzo de 2015 entró en vigencia la medida de salvaguardas arancelarias establecida por el Gobierno ecuatoriano, la misma que tuvo vigencia hasta junio del año 2016. Esta medida gravó la importación de alrededor de 2,800 productos con un arancel adicional de entre el 5% y el 45%.

Con fecha 29 de abril de 2016 el Comité de Comercio Exterior emitió la resolución 6 que amplía la aplicación de las salvaguardas hasta el mes de mayo de 2017 aplicable a las tasas del 15% al 40%, y eliminando la sobretasa del 5%. A partir de junio de 2017 se han eliminado las salvaguardas mejorando las condiciones para las importaciones de la compañía.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN (declaración de cumplimiento)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales; la propiedad, planta y equipo correspondiente a maquinaria y equipo, vehículos, terrenos y edificios que son valorizados en base a informes de peritos profesionales.

Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en caja y los depósitos en cuentas bancarias locales y del exterior, de libre disponibilidad y no está sujeto a riesgo significativo de cambios en su valor.

b) Instrumentos financieros

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) préstamos y cuentas por cobrar.

Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costo financiero.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

b) Instrumentos financieros (continuación)

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación por pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera en la que se reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

b) Instrumentos financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor.

Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

b) Instrumentos financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) pasivos por préstamos y cuentas por pagar.

Medición posterior

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar, cuentas por pagar a compañías relacionadas y préstamos bancarios.

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

b) Instrumentos financieros (continuación)

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente. No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

c) 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 que incluye el costo de materia prima y material, mano de obra y costos indirectos. Los inventarios disponibles para la venta están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización de manera material. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

El valor neto de realización, por la naturaleza de los inventarios representa el valor de reposición y se determina en base al último precio de compra de los inventarios más los gastos estimados de importación. La estimación de la provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión de valor neto de realización y lento movimiento se carga a los resultados del año.

d) Gastos pagados por anticipado

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado que se devengan en función de la vigencia de la póliza.

e) Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos

La propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se registra al costo de adquisición, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere, excepto por los terrenos, edificios, vehículos, equipo y maquinaria que se registran al costo revaluado.

El costo inicial de la propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Todas las reparaciones y costos de mantenimiento se registran en el estado de resultados cuando se incurren.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

e) Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos (continuación)

Los costos de las obras en curso constituyen los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para su uso y son capitalizados al activo correspondiente. Son objeto de depreciación a partir de su puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación y naturaleza.

La propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, y sin considerar un valor residual.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
E edificios e instalaciones	40
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	3

Un componente de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, o cuando las pruebas anuales de deterioro del activo se requieren, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos para la venta y su valor en uso. El importe recuperable es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

f) Deterioro de activos no financieros (continuación)

Cuando el valor en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable.

Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos para la venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas, tarifas establecidas y costos operativos.

Las pérdidas de deterioro de operaciones continuas, incluyendo deterioro de inventarios se reconocen en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos relacionada con la función del activo deteriorado.

g) Impuestos

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar de o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

g) Impuestos (continuación)

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se tome probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El pasivo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

h) Beneficios a empleados

Participación de trabajadores

La participación de trabajadores se carga a resultados y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Otros beneficios laborales

Los otros beneficios laborales comprenden décimo tercera y cuarta remuneración, y vacaciones los mismos que son acumulados mensualmente hasta la fecha obligatoria de pago, goce (para el caso de vacaciones) o liquidación originada por la terminación de la relación laboral.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

i) Beneficios a empleados a largo plazo

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de descuento determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

j) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario; solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros. Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

k) Reconocimiento de ingresos

Ingresos por venta de bienes:

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los ingresos por servicios, ingresos financieros y otros ingresos operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

l) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes (continuación)

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la estimación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera eventos de ajuste son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados. La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimaciones y suposiciones:

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

Estimación para cuentas incobrables:

La estimación para cuentas incobrables 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.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto:

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada en base a las proyecciones de ventas futuras de todos los inventarios mantenidos en bodega y que registran lento movimiento, así también considera a aquellos productos identificados como dañados.

Vida útil de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

Deterioro del valor de los activos no financieros

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario, en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Beneficios a empleados a largo plazo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS (continuación)

Beneficios a empleados a largo plazo (continuación):

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

NIIF 9.- Instrumentos Financieros

En Julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 Instrumentos financieros, que reemplaza a la NIC 39 Instrumentos financieros Reconocimiento y medición y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

NIIF 9 establece los siguientes tres aspectos para la contabilización y medición de instrumentos financieros: estos son

- . Clasificación y medición
- . Deterioro
- . Contabilidad de coberturas

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES (continuación)

NIIF 9.- Instrumentos Financieros (continuación)

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo, la información comparativa no es obligatoria. Para contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017 la Compañía realizó una evaluación del impacto de los tres aspectos fundamentales de NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018 fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

La Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio por la aplicación de los requerimientos detallados en NIIF 9.

NIIF 15 Ingresos procedentes de acuerdos con clientes

Esta norma se emitió en mayo de 2014 y se modificó en abril de 2016 y establece un modelo de cinco pasos para contabilizar los ingresos derivados de acuerdos con clientes.

NIIF 15 establece que los ingresos se reconocen en una cantidad que refleja la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia hacia el cliente de bienes o servicios

NIIF 15 reemplazará todos los requerimientos actuales de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para los ejercicios que comienzan a partir del 1 de enero de 2018. La Compañía planea adoptar esta norma en la fecha de vigencia requerida utilizando el método retrospectivo modificado.

La Compañía opera en la industria de producción y comercialización de alimentos. El giro de negocio de la Compañía se efectúa principalmente en ventas al por mayor en donde los beneficios económicos fluyen en la entrega de los bienes y transferencia de los riesgos sobre estos. Durante el 2017 la compañía realizó la evaluación del impacto por la aplicación de esta norma, el resultado de este análisis indica un impacto no significativo sobre los estados financieros.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES (continuación)

NIIF 16.- Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINNIF 4 Determinación de si un contrato contine un arrendamiento. SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento la valoración , la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo los ordenadores personales) y los arrendamiento a corto plazo (es decir los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondientes al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso. La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2018, sin embargo de acuerdo a la conclusión de la gerencia, éstas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17.- Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a la NIIF 2.-Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIC 40.- Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Mejoras anuales a las NIIF.- Ciclo 2014-2016 emitidas en diciembre de 2016)	1 de enero de 2018
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF- Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificaciones NIIF 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participaciones al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9.-Instrumentos financieros con la NIIF 4 Contratos de seguros. Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINNIF 22.-Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se formaban de la siguiente manera:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<i>(US dólares)</i>			
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	255,802	-	1,780,341	-
Cuentas por cobrar	3,150,138	-	1,952,596	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,780,562	-	579,269	-
	7,186,502	-	4,312,206	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	5,222,317	-	2,536,926	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	600,934	430,618	1,081,508	82,714
Préstamos bancarios	2,491,823	6,743,509	3,487,799	3,711,642
	8,315,074	7,174,127	7,106,233	3,794,356

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	3,853	4,910
Bancos (1)	251,949	1,775,431
	255,802	1,780,341

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda en curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales y uno del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

(E espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

8. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes (1)	1,204,348	1,221,111
Anticipo a proveedores	1,763,847	677,373
Garantías	28,041	11,806
Cuentas por cobrar empleados	195,004	69,375
Otras	580	-
	3,191,820	1,979,665
Provisión de cuentas incobrables	(41,682)	(27,069)
	3,150,138	1,952,596

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad de cuentas por cobrar a clientes se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2017			31 de diciembre 2016		
	Total	Provisionada	No provisionada	Total	Provisionada	No provisionada
	<i>US Dólares)</i>					
Vigente	584,654	-	584,654	822,756	-	822,756
Vencida						
De 1 a 30 días	275,562	-	275,562	329,535	-	329,535
De 31 a 60 días	102,845	-	102,845	21,932	-	21,932
De 61 a 90 días	72,627	(75)	72,552	10,216	(78)	10,138
De 91 a 180 días	123,008	(14,558)	108,450	16,997	(7,316)	9,681
De 181 a 360 días	27,969	(14,859)	13,110	13,089	(13,089)	-
Más de 360 días	17,683	(12,190)	5,493	6,586	(6,586)	-
	1,204,348	(41,682)	1,162,666	1,221,111	(27,069)	1,194,042

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

8. CUENTAS POR COBRAR (continuación)

(2) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	27,069	22,252
Provisión	14,613	4,868
Bajas	-	(51)
Saldo final	41,682	27,069

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y sus entidades relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía considerando su objeto y condiciones.

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a.1 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2017	2016
			<i>(US dólares)</i>	
Terrafertil UK	Comercial	Venta de bienes	300,963	281,388
Terrafertil Colombia	Comercial	Venta de bienes	458,743	269,429
Terrafertil US LLC	Comercial	Venta de bienes	1,755,170	-
Terrafertil Perú	Comercial	Venta de bienes	126	18,417
Terrafertil Chile SPA	Comercial	Venta de bienes	150,376	376
Terrafertil México	Comercial	Venta de bienes	1,110,184	6,787
Terrafertil Brasil	Financiamiento	Fondos entregados	5,000	5,000
			3,780,562	581,397
Menos - cuentas incobrables			-	(2,128)
			3,780,562	579,269

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión de cuentas incobrables de compañías relacionadas fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	2,128	-
Provisión (bajas)	(2,128)	-
Fusión	-	2,128
Saldo final	-	2,128

a.2 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar a corto plazo con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Parte relacionada	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2017	2016
			<i>(US dólares)</i>	
Terrafertil Colombia	Comercial	Compra de inventario	28,023	291,177
Terrafertil México	Comercial	Compra de inventario	34,685	52,475
Extractos Andinos	Comercial	Compra de inventario	8,494	20,051
Terrabanano S.A.	Comercial	Compra de inventario	5,418	5,418
Terraholdings LLC	Financiamiento	Fondos entregados	147,197	712,387
Daniel Bermeo	Financiamiento	Fondos entregados	185,000	-
Raúl Bermeo	Financiamiento	Fondos entregados	191,000	-
Terrafertil Chile SPA	Comercial	Compra de inventario	1,117	-
			600,934	1,081,508

a.3 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar a largo plazo con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2017	2016
			<i>(US dólares)</i>	
José Bermeo Castillo	Financiamiento	Compra de activo fijo	430,618	82,714
			430,618	82,714

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

a.4 Durante los años 2017 y 2016, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	País	Naturaleza de la relación	2017	2016
<i>(US dólares)</i>				
Venta de inventario				
Terrafertil UK	Reino Unido	Comercial	261,268	-
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	4,641	-
Terrafertil Perú	Perú	Comercial	24,509	-
Terrafertil México S A P I De Cv	México	Comercial	64,024	6,787
Terrafertil US LLC	Estados Unidos	Comercial	2,850,080	-
Compra de Inventario				
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	58,514	234,044
Extractos Andinos	Ecuador	Comercial	68,854	64,491
Terrafertil México	México	Comercial	104,158	126,683
Snacksalud S.A.	Ecuador	Comercial	-	4,050
Terrafertil Chile Spa	Chile	Comercial	17,825	45,720
Otras Compras				
Proconsumo C.A.	Ecuador	Comercial	-	6,360
Izurieta Mora Bowen Ricardo	Ecuador	Comercial	-	800,000
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	-	369,659
Préstamos entregados				
Terrafertil México	México	Financiamiento	1,039,351	79,022
Terrafertil Colombia	Colombia	Financiamiento	454,100	-
Terrafertil Chile	Chile	Financiamiento	150,000	-
David Bermeo	Ecuador	Financiamiento	100,000	-
Otros Ingresos				
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	-	9,703

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS (continuación)

b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro sea o no ejecutivo del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldo fijo	184,966	174,966
Beneficios sociales	23,504	16,512
Bonificaciones	14,452	23,252
	222,922	214,730

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Materia prima	1,331,322	1,263,846
Producto terminado	1,368,160	1,217,214
Suministros y materiales	632,195	750,927
Mercadería en tránsito	570,372	629,012
Producto en proceso	-	718
Repuestos	29,289	24,236
Materiales de laboratorio	3,484	-
	3,934,822	3,885,953
Menos - Provisión de lento movimiento	(6,128)	(49,275)
	3,928,694	3,836,678

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

10. INVENTARIOS (continuación)

El movimiento de la provisión de valor neto realizable y lento movimiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	49,275	41,359
Provisión	-	7,916
Bajas	(43,147)	-
Saldo final	6,128	49,275

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta (<i>Ver Nota 13</i>)	421,103	71,914
	421,103	71,914

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de					
	2017			2016		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terreno	1,367,763	-	1,367,763	1,234,838	-	1,234,838
Edificios e instalaciones	5,169,735	(151,834)	5,017,901	1,349,645	(77,154)	1,272,491
Maquinaria y equipo	3,450,404	(422,913)	3,027,491	3,149,101	(307,824)	2,841,277
Muebles y enseres	104,250	(40,457)	63,793	104,250	(30,032)	74,218
Vehículos	62,900	(6,290)	56,610	62,900	(3,145)	59,755
Equipos de computación	67,023	(43,723)	23,300	132,983	(90,135)	42,848
Construcción en curso	-	-	-	965,202	-	965,202
Totales	10,222,075	(665,217)	9,556,858	6,998,919	(508,290)	6,490,629

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E. U. A.

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Costo	(US Dólares)					Total		
	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos		Equipos de computación	Construcción en curso
Saldo al 31 de diciembre de 2015	434,838	1,349,645	1,913,712	51,187	62,900	111,392	39,020	3,962,694
Adiciones	800,000	-	1,139,206	53,063	-	21,591	926,182	2,940,042
Fusión	-	-	110,114	1,369	-	11,910	-	123,393
Bajas y ventas	-	-	(13,931)	(1,369)	-	(11,910)	-	(27,210)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,329,225	1,349,545	3,149,101	104,250	62,900	132,983	965,202	6,998,919
Adiciones	132,925	2,348,600	416,569	-	-	11,122	506,734	3,415,950
Reclasificaciones	-	1,471,490	-	-	-	-	(1,471,490)	-
Bajas y ventas	-	-	(115,266)	-	-	(77,082)	(446)	(192,794)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,367,763	5,169,735	3,450,404	104,250	62,900	132,983	965,202	10,222,075

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E. U. A.

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la propiedad, planta y equipo fue como sigue: (continuación)

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcción en curso	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
Depreciación acumulada								
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	37,948	203,911	24,913	-	61,832	-	328,604
Adiciones	-	39,206	93,284	-	3,145	28,303	-	169,057
Fusión	-	156	16,461	1,180	-	2,948	-	20,745
Bajas y ventas	-	(156)	(5,832)	(1,180)	-	(2,948)	-	(10,116)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	77,154	307,824	30,032	3,145	90,135	-	508,290
Adiciones	-	74,680	125,999	10,425	3,145	24,899	-	239,148
Fusión	-	-	(10,910)	-	-	(71,311)	-	(82,221)
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	151,834	422,913	40,457	6,290	43,723	-	665,217
Neto al 31 de diciembre de 2016	1,234,838	1,272,491	2,841,277	74,218	-	965,202	-	6,490,629
Neto al 31 de diciembre de 2017	1,367,763	5,017,901	3,027,491	63,793	56,610	23,300	-	9,556,858

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la depreciación de la propiedad, planta y equipo del año fue registrada en el costo de ventas y en los gastos administrativos y de ventas, en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ciertos elementos de instalaciones, maquinaria y equipo se encuentran hipotecados y prendados por un monto de USD5,831,003 y USD6,021,670 respectivamente, como garantía de los préstamos bancarios que mantiene la Compañía (Ver Nota 23).

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta corriente	608,458	255,441
Impuesto a la renta diferido	30,038	8,661
Gasto por impuesto a la renta del año	638,496	264,102

b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
<u>Conciliación tributaria</u>		
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	1,879,178	972,851
Más (menos)		
Gastos no deducibles	580,883	257,034
Ingresos exentos	-	(76,162)
(Reversión) Generación neta de diferencias temporarias	(26,231)	7,372
Base imponible	2,433,830	1,161,095
Impuesto causado (Tasa del 25% y 22%)	608,458	255,441
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(26,533)	(27,931)
Menos – Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(160,821)	(134,473)
Menos – Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	-	(21,123)
Saldo por pagar	421,104	71,914

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados Integrales	
	2017	2016	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>			
Reavalúo de activo fijo	(261,381)	(244,016)	17,365	(12,432)
Costo amortizado de pasivos	-	(18,627)	(18,627)	13,666
Beneficios a empleados largo plazo	-	26,306	26,306	(2,596)
Provisiones de inventarios	2,939	10,840	7,901	(500)
Provisión de impuesto a la salida de divisas	2,896	627	(2,269)	10,523
Provisión de cuentas incobrables	638	-	(638)	-
Pasivo por impuesto diferido	(254,908)	(224,870)	-	-
Efecto en el impuesto diferido en resultado	-	-	30,038	8,661

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	1,879,178	972,851
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (25% y 22%)	469,795	214,027
Efecto de los gastos no deducibles, neto de diferencias temporales	168,701	50,075
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	638,496	264,102
Tasa efectiva de impuesto a la renta	0.34	0.27

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(a) 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 del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución por el Servicio de Rentas Internas.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta. Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total menos ciertos saldos, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(d) Dividendos en efectivo

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

(e) Impuesto a la Salida de Divisas ISD

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce 12 meses.
Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(f) Reformas legales

(i) Reformas tributarias

En diciembre de 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El 31 de diciembre de 2014, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, con el cual se reformó entre otras normas el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas, estos cambios entrarán en vigencia desde el 1 de enero de 2015.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

(f) Reformas legales (continuación)

(i) Reformas tributarias (continuación)

Tarifa de impuesto a la renta

Se establece la tarifa general de impuesto a la renta del 22% sin embargo sí:

La participación accionaria corresponde a residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 22%.

- La participación accionaria de residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social, se liquidará el Impuesto a la Renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía ha calculado su impuesto a la renta a la tarifa del 25% y al 31 de diciembre de 2016 a la tarifa del 22%.

El 30 de enero de 2018 se realizó una actualización de los accionistas de la compañía, ante lo cual, la Compañía ha rectificado la tarifa de impuesto a la renta para el año 2016 al 25%, cuyo ajuste se ha reconocido en otro resultado integral durante el año 2017.

Determinación de impuesto a la renta

Se han incorporado las siguientes reformas para la determinación del impuesto a la renta:

Se otorga un beneficiario tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.

- Se ha incluido como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliarias en el Ecuador.

Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades domiciliadas en el Ecuador.

- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

(f) Reformas legales (continuación)

(i) Reformas tributarias (continuación)

Deducciones de gastos

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de promoción y publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados. No podrán deducir este gasto quienes produzcan o comercialicen alimentos con contenido hiperprocesado.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Exoneración de impuesto a la renta

Se otorga una exoneración de impuesto a la renta de hasta 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio en Inversión en los sectores económicos determinados como industrias básicas.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se establece que la base imponible del Impuesto a la Salida de Divisas ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Se establece que el Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el Código de la Producción, Comercio e Inversiones.

(ii) Reformas laborales

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley

Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

(f) Reformas legales (continuación)

(ii) Reformas laborales (continuación)

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

(iii) Precios de transferencia

El 29 de mayo de 2015 se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 emitida por la Directora General del Servicio de Rentas Internas (SRI), que contempla principalmente, lo siguiente:

- Se amplía el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPR) y del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT).
En adelante, el contenido del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) se definirá en una ficha técnica que estará disponible en la web del Servicio de Rentas Internas. El Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) debe adjuntar sus papeles de trabajo en formato digital.
- Incremento en el monto del umbral de transacciones que obligan a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) al Servicio de Rentas Internas.
Se reduce el tipo de operaciones que se agregan para la base de cálculo de los umbrales de obligatoriedad.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

(f) Reformas legales (continuación)

(iv) Precios de transferencia (continuación)

Se especifican los casos en los cuales las transacciones con partes locales deben ser parte de cálculo de los umbrales.

- Se limita a las comparaciones que incluyan información de varios años.

De acuerdo con el criterio de la gerencia y sus asesores de precios de transferencia, esta Resolución no tiene efecto alguno en los análisis efectuados a sus transacciones con partes relacionadas, y por ende, no generará ajustes por precios de transferencia.

Resolución NAC-DGE RCGC17-00000121

Con fecha 15 de febrero de 2017 se emitió la resolución NAC-DGERCGC17-00000121 del Servicio de Rentas Internas el cual establece las condiciones para la devolución del excedente de anticipo de impuesto a la renta pagado con cargo al periodo 2016, estableciendo el Tipo impositivo efectivo (TIE) para sociedades en 1.7% y para personas naturales obligadas a llevar contabilidad en 1.2%. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía ha generado impuesto superior al anticipo, por lo tanto, no tuvo derecho a este beneficio.

○ Decreto Presidencia No. 210

Con fecha 20 de noviembre de 2017 el Presidente de la República decreta la rebaja de la tercera cuota de anticipo de impuesto a la renta para el año fiscal 2017 en 100% aquellas empresas cuyos ingresos sean menores a US\$ 500,000, 60% si los ingresos van de US\$ 500,000 a US\$ 1,000,000, y 40% si los ingresos son superiores a US\$ 1,000,000. Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presenta un impuesto causado superior al anticipo, por lo tanto, no tuvo derecho a este beneficio.

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	5,170,192	2,510,393
Anticipo clientes	10,358	26,533
Otras	41,767	-
	5,222,317	2,536,926

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Corrientes		
Capital	2,491,823	3,487,799
Intereses	26,748	7,505
	2,518,571	3,495,304
No corrientes		
Capital	6,743,509	3,711,642
	6,743,509	3,711,642

(E espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E. U. A.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

Un detalle de los préstamos bancarios mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Institución Financiera	Localidad	Fecha Inicial	Fecha Vencimiento	Plazo (meses)	Tasa de interés (fija)	2017		2016		Interés por pagar			Tipo de Garantía	
						Comienzo	No Comienzo	Comienzo	No Comienzo	2017	2016	Capital		Interés
(US Dólares)														
Banco Pichincha	Ecuador	07-12-16	02-12-	12	8.95%	-	-	1,600,000	-	-	-	-	Méu	Preadacia
Banco Pichincha	Ecuador	30-10-17	04-10-22	60	8.95%	6,587,272	-	-	-	-	-	-	Méu	Preadacia
Banco Internacional	Ecuador	08-04-16	08-04-	12	9.36%	-	-	171,644	-	-	-	-	Méu	Preadacia
Banco Internacional	Ecuador	11-08-16	11-08-17	12	9.33%	-	-	270,610	-	-	-	-	Mensual	Preadacia
Banco Internacional	Ecuador	25-10-16	20-10-	12	8.95%	-	-	251,839	-	-	-	-	Méu	Preadacia
Banco Internacional	Ecuador	12-07-17	07-07-18	12	8.95%	353,514	-	-	-	-	-	-	Méu	Preadacia
Banco General Rumihahui	Ecuador	04-11-13	04-11-18	60	9.76%	55,367	-	55,031	-	-	-	-	Méu	Preadacia
Banco General Rumihahui	Ecuador	13-04-	11-04-20	60	9.76%	105,694	157,896	95,303	-	-	-	-	Méu	Hipoteca
Banco General Rumihahui	Ecuador	08-11-16	08-11-21	60	8.95%	105,136	366,063	96,167	-	-	-	-	Méu	Hipoteca
Banco General Rumihahui	Ecuador	12-05-17	12-05-20	36	8.95%	70,472	111,230	-	-	-	-	-	Méu	Preadacia
OIKO Credit	Holanda	29-11-13	29-05-	48	10.00%	500,000	-	500,000	-	-	7,305	-	Semestral	Preadacia
C. Financiera Nacional	Ecuador	10-02-16	30-12-23	94	8.03%	41,438	194,438	41,438	-	-	-	-	Méu	Preadacia
C. Financiera Nacional	Ecuador	10-02-16	30-12-23	94	6.90%	522,728	2,452,224	405,167	-	-	-	-	Méu	Hipoteca
C. Financiera Nacional	Ecuador	28-11-17	02-11-22	60	7.50%	400,000	1,566,667	-	-	-	-	-	Méu	Preadacia
C. Financiera Nacional	Ecuador	16-11-17	10-05-25	96	7.50%	14,681	1,235,119	-	-	-	-	-	Méu	Preadacia
Banco Produbanco	Ecuador	06-03-17	28-08-	18	8.95%	184,450	-	-	-	-	-	-	Méu	Fianza
								6,587,272	3,487,799	3,711,642	26,748	7,505		

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

Durante el año 2017 los gastos financieros de los préstamos bancarios ascienden a un valor de USD 686,493 y durante el año 2016 de USD 308,069 que han sido registrados en estado de resultados integrales (Ver Nota 21)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos por pagar	200,122	113,001
Participación a trabajadores	331,620	173,007
Beneficios Sociales	114,777	96,097
IESS por pagar	80,017	48,904
Otros	20,941	24,736
	747,477	455,745

b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación Patronal	86,855	95,004
Desahucio	61,696	51,023
	148,551	146,027

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS (continuación)

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Tasa de descuento	7.57%	7.46%
Tasa esperada del Incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	29.80%	33.40%
Vida laboral promedio remanente	7.81	7.68

El cálculo de los beneficios a empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado.

(a) Reserva para jubilación patronal

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS (continuación)

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	95,004	84,660
Gastos operativos del período		
Costo laboral por servicios actuales	32,159	31,027
Costo financiero	7,087	5,342
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(31,489)	(1,457)
Otros resultados integrales		
Ganancia Actuarial	(15,906)	(24,568)
Saldo Final	86,855	95,004

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	51,023	27,963
Gastos operativos del período		
Costo laboral por servicios actuales	16,808	10,968
Costo financiero	3,749	1,738
Beneficios pagados	(2,430)	-
Otros resultados integrales		
Ganancia Actuarial	(7,454)	10,354
Saldo Final	61,696	51,023

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

17. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital emitido estaba constituido por 525,800 acciones con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Nombre de accionistas	Nacionalidad	Número de acciones	Participación Ordinaria
Terra Holding Group LLC	Estados Unidos de Norteamérica	525,797	99.99%
David Augusto Bermeo Izurieta	Ecuador	3	0.01%
		525,800	100%

b) Aportes para futuras capitalizaciones

Hasta el 31 de diciembre de 2015, representaban aportes por compensación de créditos realizados y aprobados por los accionistas, destinados para la capitalización y continuación de la Compañía como negocio en marcha. Al 31 de diciembre de 2016 debido a que no se ha capitalizado estos fondos se ha transferido a obligaciones pendientes de pago a accionistas.

c) Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante el año 2017 la compañía ha realizado una apropiación de reserva legal correspondiente al año 2016 y 2017 por US\$ 85,314, reserva con la cual ha cumplido el 50% establecido legalmente.

d) Superávit por valuación de activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde al superávit generado por la revaluación de los edificios, maquinaria y equipo y vehículos que se encuentran registrados bajo el método de revaluación (Ver Notas 3(e) y 12), el cual ascendió a USD 1,356,252.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

17. PATRIMONIO (continuación)

e) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 272,417 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

18. INGRESOS

Durante los años 2017 y 2016, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Venta de bienes	20,077,273	17,597,825
Venta de servicios	40,277	26,813
	20,117,550	17,624,638

(E espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	840,099	832,713
Honorarios y comisiones	104,135	127,575
Participación a trabajadores (Ver Nota 16)	331,620	173,007
Impuestos, contribuciones y otros	168,266	204,203
Gastos de viaje	248,827	253,930
Bajas de inventario	204,882	311,859
Capacitación a empleados	40,686	
		32,398
Seguros y reaseguros	94,715	
		65,278
Baja de activos fijos	85,273	-
Servicios básicos	29,156	
		37,498
Suministros	16,603	
		11,921
Alquileres	9,620	
		23,751
Gastos de gestión	35,982	
		24,916
Depreciaciones	31,828	
		33,422
Mantenimiento y reparaciones	42,533	
		31,075
Otros gastos	310,036	111,597
	2,594,261	2,275,143

(E espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Promoción y publicidad	478,183	449,229
Sueldos y beneficios sociales	202,613	209,572
Bonificación en producto	123,053	159,180
Transporte	123,443	125,345
Gasto de viaje	10,464	10,568
Depreciaciones	4,918	3,145
Arrendamiento oficinas	46,050	29,198
Seguro y capacitación a empleados	1,683	690
Gastos por exportaciones	308,886	243,534
Otros	116,978	82,639
	1,416,271	1,313,100

21. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2017 y 2016, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses de préstamos bancarios	686,493	308,069
Comisiones financieras	25,899	38,738
Pérdidas en inversiones	-	30,649
Otros	855	7
	713,247	377,463

(E espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

22. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

Los saldos al 31 de diciembre de 2016, incluyen los estados financieros de Productos de Consumo Proconsumo C.A. y Terrafresco S.A., debido a la fusión por absorción resulta mediante escritura pública.

La fusión por absorción tuvo el siguiente efecto en los estados financieros de la compañía.

	Al 1 de enero de 2016			
	Terrafertil S.A.	Productos de Consumo Proconsumo C.A.	Terrafresco S.A.	Consolidado
	<i>(US Dólares)</i>			
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	223,085	1,289	385	224,759
Cuentas por cobrar	1,161,904	11,950	21,873	1,195,727
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	898,148	297,891	-	1,196,039
Inventarios, neto	4,294,998	-	1,237	4,296,235
Activos disponibles para la venta	134,651	-	-	134,651
Gastos pagados por anticipado	4,745	-	-	4,745
Total activos corrientes	6,717,531	311,130	23,495	7,052,156
Activos no corrientes:				
Propiedad planta y equipo, neto	3,634,088	2,874	101,857	3,738,819
Inversiones	35,649	-	-	35,649
Activos por impuestos diferidos	24,073	83	18,457	42,613
Total activos no corrientes	3,693,810	2,957	120,314	3,817,081
Total activos	10,411,341	314,087	143,809	10,869,237

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

22. FUSIÓN POR ABSORCIÓN (continuación)

	Al 1 de enero de 2016			
	Terrafertil S.A.	Productos de Consumo Proconsumo C.A.	Terrafresco S.A.	Consolidado
	<i>(US Dólares)</i>			
Pasivos y patrimonio neto				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	3,590,843	2,056	105,431	3,698,330
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	110,591	-	34,343	144,934
Obligaciones financieras	526,797	19,060	-	545,857
Impuestos por pagar	275,557	-	-	275,557
Beneficios a empleados	505,398	1,612	1,423	508,433
Total pasivos corrientes	5,009,186	22,728	141,197	5,173,111
Pasivos no corrientes				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	196,659	-	-	196,659
Obligaciones financieras	1,640,224	-	-	1,640,224
Beneficios a empleados a largo plazo	112,623	-	-	112,623
Pasivo por impuesto diferido	215,354	-	-	215,354
Total Pasivos no corrientes	2,164,860	-	-	2,164,860
Patrimonio neto:				
Capital social	150,000	375,000	800	525,800
Aportes para futuras capitalizaciones	447,536	-	-	447,536
Reserva legal	170,348	7,238	-	177,586
Superávit por valuación de activos fijos	1,352,485	-	-	1,352,485
Resultados acumulados	1,116,926	(90,879)	1,812	1,027,859
Total patrimonio neto	3,237,295	291,359	2,612	3,531,266
Total Pasivo y patrimonio neto	10,411,341	314,087	143,809	10,869,237

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

23. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene garantías entregadas a las instituciones financieras en las cuales registra préstamos pendientes de pago, según el siguiente detalle:

Beneficiario	Tipo de Garantía	Detalle de la prenda	2017	2016
			<i>(US Dólares)</i>	
Banco del Pichincha	Hipoteca	Terreno - Galpón	Liberado	190,667
	Prenda Industrial	Inventario de Materia Prima	Liberado	1,850,096
Banco Internacional	Prenda Industrial	Inventario de Materia Prima	Liberado	1,681,506
	Prenda Industrial	Maquinaria Secadora	220,297	220,297
Banco General Rumiñahui		Inventario de Materia Prima	440,832	440,832
	Hipoteca	Terreno - Invemadero	1,075,933	1,075,933
OIKO Credit (Holanda)	Prendaria	Inventario de Materia Prima	1,125,042	1,125,042
	Prendaria	Maquinaria	1,397,243	1,397,243
CFN	Hipoteca	Terreno- Galpones	3,137,530	3,137,530
	Prendaria	Inventario	2,927,893	-

24. PRINCIPALES ACUERDOS

Acuerdo de Maquila con Corporación La Favorita C.A.

Con fecha 15 de julio de 2012 la Compañía celebró un acuerdo de maquila con Corporación La Favorita C.A., en el cual se compromete a elaborar y envasar productos con la marca Supermaxi y Akí. El contrato tiene una duración indefinida a partir de su suscripción y el precio será fijado por mutuo acuerdo entre las partes.

El 4 de febrero de 2016 se suscribe otro contrato con Corporación La Favorita C.A. con el cual Terrafertil S.A. elabora productos bajo las marcas Supermaxi y Akí que serán adquiridos por Corporación La Favorita C.A. únicamente, por el plazo de dos años estableciéndose el precio de los productos por acuerdo mutuo de las partes.

Acuerdo de abastecimiento con Corporación La Favorita C.A.

Con fecha 15 de julio de 2012 la compañía celebró un contrato de distribución con Corporación la Favorita C.A., en el cual se compromete a ubicar en sus perchas el producto de Terrafertil S.A. tanto en la cadena Supermaxi como en los locales de la cadena AKI.

El contrato tiene una duración indefinida a partir de su suscripción y el precio será fijado por mutuo acuerdo entre las partes.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía, está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

Los eventos o efectos de riesgo financiero se refieren a situaciones en las cuales está expuesta a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la gerencia, y en particular de la gerencia general y gerencia financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio.

Competencia

El riesgo de competencia ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

El riesgo de competencia es medio ya que la empresa tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los consumidores. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la Compañía, todas estas variables son monitoreadas constantemente por la gerencia de Terrafertil S. A. para avizorar los posibles impactos de la economía en la Compañía y establecer las estrategias necesarias para que estos impactos seas mínimos o nulos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado, La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés fija.

La Compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de las tasas.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

Riesgo de tasa de interés (continuación)

A continuación, se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos en la tasa de interés	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2017	2016
+/- 0,5%	46,177	35,997
+/- 1%	92,353	71,994

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la Compañía.

La Compañía maneja sus operaciones y registros contables en la moneda de curso legal en el Ecuador el dólar americano, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en dólares.

La Compañía al momento no efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a su estrategia no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y préstamos bancarios.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

Riesgo de liquidez o financiamiento (continuación)

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de: un manejo eficiente de los días de rotación de su cartera, inventario y crédito otorgado por los proveedores, una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento, Al respecto, la gerencia de la Compañía ha orientado sus esfuerzos a optimizar el ciclo de rotación del capital de trabajo y a mantener fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios a través de diversas instituciones financieras locales.

Valor razonable

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Las cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido que estos valores serán cobrados en un plazo no mayor a un año.
- En el caso de las cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso de los préstamos bancarios a corto y largo plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

26. LEY ORGÁNICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA PARA LA RECONSTRUCCIÓN Y REACTIVACIÓN DE LAS ZONAS AFECTADAS POR EL TERREMOTO DE 16 DE ABRIL DE 2016

El 20 de mayo de 2016, mediante registro oficial No. 759, se expidió la esta ley, la cual menciona:

Artículo 3.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE LA REMUNERACIÓN.- Las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual igual o mayor a mil (1.000 USD) dólares pagarán una contribución igual a un día de remuneración, conforme a la siguiente tabla:

REMUNERACIÓN USD		TARIFA MENSUAL	EQUIVALENTE EN DÍAS DE REMUNERACIÓN MENSUAL	NÚMERO DE MESES DE CONTRIBUCIÓN
Mayor o igual a	Menor a			
1.000	2.000	3,33%	1	1
2.000	3.000	3,33%	1	2
3.000	4.000	3,33%	1	3
4.000	5.000	3,33%	1	4
5000	7500	3,33%	1	5
7500	12000	3,33%	1	6
12000	20000	3,33%	1	7
20000	en adelante	3,33%	1	8

Artículo 5.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE BIENES INMUEBLES Y DE DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL EXISTENTES EN EL ECUADOR DE PROPIEDAD DE SOCIEDADES RESIDENTES EN PARAÍSO FISCALES U OTRAS JURISDICCIONES DEL EXTERIOR.- Se establecerá por una sola vez la contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016, sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador, en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La contribución será del 0.90% del avalúo catastral del año 2016, sobre la totalidad de bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad no residente en el Ecuador no contemplada en el inciso anterior.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

26. LEY ORGÁNICA DE SOLIDARIDAD Y DE CORRESPONSABILIDAD CIUDADANA PARA LA RECONSTRUCCIÓN Y REACTIVACIÓN DE LAS ZONAS AFECTADAS POR EL TERREMOTO DE 16 DE ABRIL DE 2016 (continuación)

Artículo 6.- CONTRIBUCIÓN SOLIDARIA SOBRE LAS UTILIDADES.- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.

27. ASPECTOS TRIBUTARIOS DE LA LEY ORGANICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMIA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA

El 29 de diciembre del 2017, se promulgo en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual está en vigencia para el ejercicio 2018 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

Exoneración del pago del impuesto a la renta durante 3 años para las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se genere ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta Ley.

- Serán deducibles los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicio fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.

Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10 % respecto del valor de tales bienes o servicios. Las condiciones para la aplicación de este beneficio se establecerán en el reglamento a esta Ley.

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades aplicarán la tarifa general del impuesto a la renta del 25%. No obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

27. ASPECTOS TRIBUTARIOS DE LA LEY ORGANICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMIA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (continuación)

Asimismo, aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

- Eliminar el beneficio que las sociedades podrían obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto de sus utilidades reinvertidas en el país en activos productivos.

Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Las sociedades exportadoras habituales, así como las micro y pequeñas empresas, tendrán una rebaja del 3% en la tarifa del impuesto a la renta. Para las exportadoras habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria.

Las sociedades exportadoras habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas (ISD) en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria, con la finalidad de que sean incorporados en proceso productivo de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a 90 días, sin intereses, en la forma, requisitos y procedimientos que el SRI establezca para el efecto, mediante resolución de carácter general.

- Las sociedades productoras de bienes que reinviertan sus utilidades en el país, en proyectos o programas de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico acreditados por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación tendrán una reducción del 10% cuando operen en un territorio del conocimiento, del 8% cuando sea en otros espacios del conocimiento y del 6% para el resto de actores.

Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se considerarán en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio; y no se considerarán de los rubros de activos, costos y gastos y patrimonio, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

27. ASPECTOS TRIBUTARIOS DE LA LEY ORGANICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMIA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (continuación)

El SRI podrá disponer la devolución del anticipo establecido en el literal b) del numeral 2 del Art.41, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general, definido por la Administración Tributaria, en la que se podrá también fijar un TIE promedio por segmentos. Sin embargo, el exceso sujeto a devolución no podrá ser mayor que la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado.

- El SRI podrá devolver total o parcialmente dicho excedente, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo, conforme a lo que disponga el reglamento. Si al realizar la verificación el SRI encontrase indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan, aplicará un recargo del 200% sobre el monto devuelto indebidamente.

Este anticipo, en caso de ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior

En casos debidamente justificados en que sectores, subsectores o segmentos de la economía a nivel nacional o dentro de una determinada circunscripción territorial, hayan sufrido una disminución significativa de sus ingresos y utilidades, a petición fundamentada del Ministerio del ramo, con informe del Director General del SRI y dictamen del ente rector de las finanzas públicas, el Presidente de la República, mediante decreto, podrá reducir o exonerar el valor del anticipo establecido al correspondiente sector, subsector o segmento.

La reducción, exoneración o devolución antes referidas podrán ser autorizadas solo por un ejercicio fiscal a la vez, conforme lo establezca el correspondiente Decreto Ejecutivo.

Estará exento del impuesto a los consumos especiales (ICE) el alcohol de producción nacional o importado, siempre y cuando se haya obtenido el respectivo cupo anual del Servicio de Rentas Internas, con las condiciones, requisitos y límites que establezca la Administración Tributaria, mediante resolución de carácter general. También estarán exentos los productos destinados a la exportación; los vehículos ortopédicos y no ortopédicos, importados o adquiridos localmente y destinados al traslado y uso de persona con discapacidad, conforme a las disposiciones constantes en la Ley Orgánica de Discapacidades y la Constitución de la República.

- Sobre operaciones de más de US\$ 1,000 se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico, para que el costo o gasto sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

27. ASPECTOS TRIBUTARIOS DE LA LEY ORGANICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMIA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA (continuación)

Los sujetos pasivos que no declaren al SRI, conforme a las condiciones señalada en la normativa vigente, la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, serán sancionados con una multa equivalente al 1% del valor total de sus activos o al 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

- Eliminar el Capítulo III “Creación del Impuesto a las Tierras Rurales” del Título Cuarto “Creación de Impuestos Reguladores”.
- La tarifa aplicable de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión que les concedan estabilidad tributaria, respecto de inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias básicas que adopten este incentivo, así como respecto de inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, será aquella general establecida para sociedades.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

El 9 de febrero de 2018 se realizó un comunicado de prensa del grupo Nestlé, en el cual se da a conocer la adquisición de la participación mayoritaria del Grupo Terrafertil y su marca Nature's Heart, así también se ha indicado que la administración del Grupo Terrafertil se mantendrá. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la administración se encuentra realizando el proceso de registro y aprobación por parte de los organismos de control

El 1 de febrero de 2018 se ha realizado la precancelación por US\$ 304,131 del préstamo del Banco Internacional que vencía en julio de 2018 y US\$ 779,102 del préstamo del Banco Pichincha que vencía en octubre de 2022; y se han realizado nuevos préstamos bancarios por US\$ 400,000 el 30 de enero de 2018 al Banco Produbanco con una tasa del 8.95% anual con vencimiento el 24 de julio de 2019 y US\$ 3,000,000 el 26 de enero de 2018 al Banco de Guayaquil cuya negociación se encuentra en proceso y se estima una tasa del 8.50% anual con un plazo de 84 meses.

Entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos adicionales que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 que no se hayan revelado en los mismos.
