

**TERRAFERTIL S.A.**

Estados Financieros  
Con la Opinión de los Auditores Externos

*Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017*

# TERRAFERTIL S.A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

### Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera .....	4
Estados de Resultados Integrales .....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros .....	10

## Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas 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 de 2018 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TERRAFERTIL S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las 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.

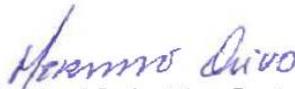
Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- 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.

  
Sandra Merizalde - Socia  
RNC No. 22019

15 de abril de 2019  
Quito, Ecuador

  
Crowe  
SCVS - RNAE No.056

# TERRAFERTIL S.A.

## Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	(US Dólares)	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 8)	1,860,068	255,802
Cuentas por cobrar (Nota 9)	2,611,690	3,150,138
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 10)	330,598	3,780,562
Impuestos por cobrar (Nota 14)	184,973	-
Inventarios, neto (Nota 11)	4,620,870	3,928,694
Activos disponibles para la venta (Nota 13)	929,497	-
Gastos pagados por anticipado	81,527	19,842
<b>Total activos corrientes</b>	<b>10,619,223</b>	<b>11,135,038</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedad planta y equipo, neto (Nota 12)	9,265,151	9,556,858
Activos por impuestos diferidos (Nota 14)	34,484	6,473
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>9,299,635</b>	<b>9,563,331</b>
<b>Total activos</b>	<b>19,918,858</b>	<b>20,698,369</b>

  
Juan Carlos Andrade  
Gerente General

  
Karina Jácome  
Contadora General

Véanse las notas adjuntas

**TERRAFERTIL S.A.**  
Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar <i>(Nota 16)</i>	2,842,192	5,120,310
Cuentas por pagar a compañías relacionadas <i>(Nota 10)</i>	724,944	600,934
Obligaciones financieras <i>(Nota 17)</i>	161,943	2,518,571
Impuestos por pagar <i>(Nota 14)</i>	2,797,450	523,110
Beneficios a empleados <i>(Nota 18)</i>	2,145,742	747,477
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>8,672,271</b>	<b>9,510,402</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas <i>(Nota 10)</i>	-	430,618
Obligaciones financieras <i>(Nota 17)</i>	-	6,743,509
Beneficios a empleados a largo plazo <i>(Nota 18)</i>	159,388	148,551
Pasivo por impuesto diferido <i>(Nota 14)</i>	245,330	261,381
<b>Total Pasivos no corrientes</b>	<b>404,718</b>	<b>7,584,059</b>
<b>Patrimonio neto: <i>(Nota 19)</i></b>		
Capital social	525,800	525,800
Reserva legal	262,900	262,900
Superávit por valuación de activos fijos	1,370,200	1,356,252
Resultados acumulados	8,682,969	1,458,956
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>10,841,869</b>	<b>3,603,908</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>19,918,858</b>	<b>20,698,369</b>

  
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	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Ingresos Operativos:		
Ingresos de actividades ordinarias <i>(Nota 20)</i>	21,410,089	20,117,550
Costo de ventas	<i>(13,927,460)</i>	<i>(13,692,482)</i>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>7,482,629</b>	<b>6,425,068</b>
	.	
Gastos de administración <i>(Nota 21)</i>	<i>(4,103,153)</i>	<i>(2,389,379)</i>
Gastos de comercialización y ventas <i>(Nota 22)</i>	<i>(2,876,433)</i>	<i>(1,621,153)</i>
Otros ingresos <i>(Nota 24)</i>	10,347,325	177,889
<b>Utilidad operativa</b>	<b>10,850,368</b>	<b>2,592,425</b>
Gastos financieros <i>(Nota 23)</i>	<i>(1,019,206)</i>	<i>(713,247)</i>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>9,831,162</b>	<b>1,879,178</b>
Impuesto a la renta <i>(Nota 15)</i>	<i>(2,630,373)</i>	<i>(638,496)</i>
<b>Utilidad del año</b>	<b>7,200,789</b>	<b>1,240,682</b>
Otro resultado integral		
Ganancia actuarial, neta <i>(Nota 18)</i>	37,172	23,360
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>	<b>7,237,961</b>	<b>1,264,042</b>

  
**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	Reserva legal	Superávit por valuación de activos	Ajustes primera adopción NIIF's	Resultados acumulados	Total
(US Dólares)						
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	525,800	177,586	1,356,252	(272,417)	1,050,977	2,838,198
Apropiación de reserva legal	-	85,314	-	-	(85,314)	-
Ganancia (Pérdida) 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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	525,800	262,900	1,356,252	(272,417)	1,731,373	3,603,908
Ganancia (Pérdida) actuarial, neta	-	-	-	-	37,172	37,172
Reclasificación	-	-	13,948	-	(13,948)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	7,200,789	7,200,789
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	525,800	262,900	1,370,200	(272,417)	8,955,386	10,841,869

  
**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	
	2018	2017
<b>Flujos de Efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidades antes de impuesto a la renta	9,831,162	1,879,178
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>		
Provisión para cuentas incobrables	(19,327)	12,486
Provisiones de inventario	11,357	(43,147)
Depreciación	324,935	239,148
Movimiento de jubilación patronal y desahucio	48,009	(8,709)
Gastos financieros	949,879	686,493
Provisión contingentes	(14,936)	41,767
Baja maquinaria	-	85,273
<b>Variación en capital de trabajo</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Cuentas por cobrar	557,705	(1,212,155)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,449,965	(3,199,166)
Inventarios	(703,532)	(48,870)
Gastos pagados por anticipado	(61,686)	(14,507)
Impuestos por cobrar	(184,904)	-
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Cuentas por pagar	(2,263,181)	1,542,570
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(306,608)	(132,670)
Impuestos por pagar	231,910	30,092
Beneficios a empleados	1,398,265	326,326
<b>Efectivo de actividades de operación</b>	<b>13,249,013</b>	<b>184,109</b>
Impuesto a la renta pagado	(632,005)	(222,186)
Intereses pagados	(949,879)	(686,493)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>11,667,129</b>	<b>(724,570)</b>

  
 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	
	2018	2017
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión</b>		
Adiciones de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos	(962,726)	(2,391,603)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(962,726)</b>	<b>(2,391,603)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Pago de capital de préstamos bancarios corto y largo plazo	(9,500,137)	(4,809,866)
Préstamos bancarios recibidos	400,000	6,865,000
Distribución de dividendos	-	(463,500)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(9,100,137)</b>	<b>1,591,634</b>
<b>Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>1,604,266</b>	<b>(1,524,539)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Saldo al inicio	255,802	1,780,341
Saldo al final	<b>1,860,068</b>	<b>255,802</b>

  
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 2018

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 salvaguardias 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.

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 que fue perfeccionada en julio de 2018, la administración del Grupo Terrafertil se ha mantenido durante el año 2018.

En el mes de agosto de 2018 fue adquirida la marca Nature's Heart por el Grupo Nestlé, a partir de ese mes la compañía paga regalías del 6%. Las operaciones durante el año 2018 se han mantenido similares al año 2017, efecto del proceso de transición, las perspectivas para el año 2019 en adelante son de crecimiento moderado.

## **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 2018.

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 valuadores profesionales.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **2. Bases de preparación y presentación (declaración de cumplimiento) (continuación)**

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.

### **3. Resumen de políticas contables significativas**

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

#### **a) Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo 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**

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

#### **Activos financieros**

##### **Clasificación –**

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)**

#### **b) Instrumentos financieros (continuación)**

##### **Medición**

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

##### **Instrumentos de deuda**

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)**

#### **b) Instrumentos financieros (continuación)**

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de bienes en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 60 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

#### **Reconocimiento y baja de activos financieros**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)**

#### **b) Instrumentos financieros (continuación)**

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

#### **Pasivos financieros**

##### **Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.<sup>3</sup>

#### **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.

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

#### 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.

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>
Edificios e instalaciones	40
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 y 20
Equipos de computación	3

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)**

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

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.

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.

# **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

## **3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)**

### **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.

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 torne 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 revertan, 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:

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)**

#### **g) Impuestos (continuación)**

- 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.

##### **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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)**

#### **j) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes (continuación)**

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.

#### **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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)**

#### **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 periodos 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.

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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **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.

#### ***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 obsoletos 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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (continuación)**

#### ***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.

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 período, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

### **5. Adopción de nuevas normas internacionales**

Durante el año en curso, la Administración ha aplicado las siguientes NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero de 2018.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **5. Adopción de nuevas normas internacionales (continuación)**

#### **NIIF 9 “Instrumentos financieros”**

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único, que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses.

Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo la Compañía determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo. En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo impacto como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **5. Adopción de nuevas normas internacionales (continuación)**

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, el impacto resultante de la aplicación del concepto de PCE, es nulo. El nuevo enfoque no modificó el actual nivel de riesgo crediticio. Por lo tanto, la compañía no ha determinado un ajuste respecto al cambio de método de valoración de pérdidas crediticias.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

#### **NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios claves son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 5. Adopción de nuevas normas internacionales (continuación)

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega del control de los bienes a los clientes en un punto determinado de tiempo.

### 6. Normas internacionales emitidas aun no vigentes

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

#### 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 contiene 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 arrendamientos a corto plazo (es decir los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos).

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 6. Normas internacionales emitidas aun no vigentes (continuación)

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.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto de la adopción de esta norma que se aplicará principalmente a los contratos de arrendamiento realizados de inmuebles, y de acuerdo a la NIC 8 Cambios en las políticas contables y estimaciones, realizará en el año 2019 la aplicación retroactiva para la presentación de sus estados financieros.

Existe otra modificación que entrará en vigencia por primera vez en el año 2021, sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la administración, ésta no tiene 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

### 7. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se formaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<i>(US dólares)</i>			
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,860,068	-	255,802	-
Cuentas por cobrar	2,611,690	-	3,150,138	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	330,598	-	3,780,562	-
	<b>4,802,356</b>	<b>-</b>	<b>7,186,502</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar	2,842,192	-	5,120,310	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	724,944	-	600,934	430,618
Préstamos bancarios	161,943	-	2,491,823	6,743,509
	<b>3,729,079</b>	<b>-</b>	<b>8,213,067</b>	<b>7,174,127</b>

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 8. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	3,575	3,853
Bancos (1)	1,856,493	251,949
	<b>1,860,068</b>	<b>255,802</b>

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

### 9. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes (1)	2,185,923	1,204,348
Anticipo a proveedores	146,991	1,763,847
Garantías	42,511	28,041
Cuentas por cobrar empleados	160,551	86,026
Otras	95,915	109,558
	<b>2,631,891</b>	<b>3,191,820</b>
Provisión de cuentas incobrables (2)	(20,201)	(41,682)
	<b>2,611,690</b>	<b>3,150,138</b>

(Espacio en blanco)

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 9. Cuentas por cobrar (continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la antigüedad de cuentas por cobrar a clientes se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2018			31 de diciembre 2017		
	Total	Provisionada	No provisionada	Total	Provisionada	No provisionada
	<i>US Dólares)</i>					
Vigente	1,717,280	-	1,717,280	584,654	-	584,654
<b>Vencida</b>						
De 1 a 30 días	249,141	-	249,141	275,562	-	275,562
De 31 a 60 días	56,388	-	56,388	102,845	-	102,845
De 61 a 90 días	55,656	-	55,656	72,627	(75)	72,552
De 91 a 180 días	68,262	-	68,262	123,008	(14,558)	108,450
De 181 a 360 días	31,176	(13,785)	17,391	27,969	(14,859)	13,110
Más de 360 días	8,020	(6,416)	1,604	17,683	(12,190)	5,493
	<b>2,185,923</b>	<b>(20,201)</b>	<b>2,165,722</b>	<b>1,204,348</b>	<b>(41,682)</b>	<b>1,162,666</b>

(2) Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	41,682	27,069
Provisión	-	14,613
Reverso	(19,326)	-
Bajas	(2,155)	-
Saldo final	<b>20,201</b>	<b>41,682</b>

### 10. 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.

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 10. Compañías relacionadas (continuación)

#### a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a.1 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Origen de la transacción</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
			<i>(US dólares)</i>	
Terrafertil UK	Comercial	Venta de bienes	134,029	300,963
Terrafertil Colombia	Comercial	Venta de bienes	6,578	458,743
Terrafertil US LLC	Comercial	Venta de bienes	69,130	1,755,170
Terrafertil Perú	Comercial	Venta de bienes	5,580	126
Terrafertil Chile SPA	Comercial	Venta de bienes	-	150,376
Terrafertil México	Comercial	Venta de bienes	13,625	1,110,184
Raúl Bermeo	Financiamiento	Fondos entregados	96,656	-
Terrafertil Brasil	Financiamiento	Fondos entregados	5,000	5,000
			<b>330,598</b>	<b>3,780,562</b>

a.2 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar a corto plazo con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<b>Parte relacionada</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>Origen de la transacción</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
			<i>(US dólares)</i>	
Terrafertil Colombia	Comercial	Compra de inventario	17,941	28,023
Terrafertil México	Comercial	Compra de inventario	62,294	34,685
Extractos Andinos	Comercial	Compra de inventario	-	8,494
Terrabanano S.A.	Comercial	Compra de inventario	-	5,418
Terraholdings LLC	Financiamiento	Fondos entregados	147,197	147,197
Daniel Bermeo	Financiamiento	Fondos entregados	-	185,000
Raúl Bermeo	Financiamiento	Fondos entregados	-	191,000
Terrafertil Chile SPA	Comercial	Compra de inventario	-	1,117
Nestlé Ecuador S.A.	Comercial	Servicios prestados	149,648	-
Nestlé S.A.	Comercial	Regalías	347,864	-
			<b>724,944</b>	<b>600,934</b>

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 10. Compañías relacionadas (continuación)

#### a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

a.3 Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	2018	2017
			<i>(US dólares)</i>	
José Bermeo Castillo	Financiamiento	Compra de activo fijo	-	430,618
			-	<u>430,618</u>

a.4 Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	País	Naturaleza de la relación	2018	2017
			<i>(US dólares)</i>	
<b>Venta de inventario</b>				
Terrafertil UK	Reino Unido	Comercial	890,874	261,268
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	50,063	4,641
Terrafertil Perú	Perú	Comercial	20,281	24,509
Terrafertil Mexico S A P I De Cv	Mexico	Comercial	10,607	64,024
Terrafertil US LLC	Estados Unidos	Comercial	1,588,094	2,850,080
<b>Compra de Inventario</b>				
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	45,692	58,514
Estractos Andinos	Ecuador	Comercial	-	68,854
Terrafertil México	México	Comercial	1,115,605	104,158
Terrafertil US LLC	Ecuador	Comercial	3,844	-
Terrafertil Chile Spa	Chile	Comercial	6,816	17,825
<b>Otras Compras</b>				
David Bermeo	Ecuador	Honorarios	86,957	-
Nestlé Ecuador S.A.	Ecuador	Comercial	149,177	-
Nestlé S.A.	Suiza	Regalías	347,864	-

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 10. Compañías relacionadas (continuación)

#### a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

Sociedad	País	Naturaleza de la relación	2018	2017
<i>(US dólares)</i>				
<b>Préstamos entregados</b>				
Terrafertil México	México	Financiamiento	3,022,224	1,039,351
Terrafertil Colombia	Colombia	Financiamiento	1,336,962	454,100
Terrafertil Chile	Chile	Financiamiento	394,500	150,000
David Bermeo	Ecuador	Financiamiento	-	100,000
Terrafertil UK	Reino Unido	Financiamiento	352,602	-
Terrafertil US LLC	Estados Unidos	Financiamiento	250,000	-
<b>Otros Ingresos</b>				
Nestlé S.A.	Suiza	Comercial	9,700,000	-
Terrafertil US LLC	Estados Unidos	Intereses	12,280	-
Terrafertil Chile	Chile	Intereses	28,956	-
Terrafertil UK	Reino Unido	Intereses	25,026	-
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial e intereses	86,087	9,703
Terrafertil México	México	Intereses	261,599	-

#### 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2018	2017
<i>(US Dólares)</i>		
Sueldo fijo	121,808	184,966
Beneficios sociales	45,729	23,504
Bonificaciones	29,919	14,452
	<b>197,456</b>	<b>222,922</b>

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 11. Inventarios

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Materia prima	1,916,624	1,331,322
Producto terminado	1,174,825	1,368,160
Suministros y materiales	690,927	632,195
Mercadería en tránsito	851,159	570,372
Repuestos	-	29,289
Materiales de laboratorio	-	3,484
	<b>4,633,535</b>	<b>3,934,822</b>
Menos - Provisión de lento movimiento	(12,665)	(6,128)
	<b>4,620,870</b>	<b>3,928,694</b>

El movimiento de la provisión de valor neto realizable y lento movimiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	6,128	49,275
Provisión	6,537	-
Bajas	-	(43,147)
Saldo final	<b>12,665</b>	<b>6,128</b>

(Espacio en blanco)

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 12. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de					
	2018			2017		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terreno	1,128,819	-	1,128,819	1,367,763	-	1,367,763
Edificios e instalaciones	5,120,982	(257,518)	4,863,464	5,169,735	(151,834)	5,017,901
Maquinaria y equipo	3,539,135	(566,929)	2,972,206	3,450,404	(422,913)	3,027,491
Muebles y enseres	115,610	(51,392)	64,218	104,250	(40,457)	63,793
Vehículos	205,748	(13,244)	192,504	62,900	(6,290)	56,610
Equipos de computación	107,903	(63,963)	43,940	67,023	(43,723)	23,300
<b>Totales</b>	<b>10,218,197</b>	<b>(953,046)</b>	<b>9,265,151</b>	<b>10,222,075</b>	<b>(665,217)</b>	<b>9,556,858</b>

(Espacio en blanco)

**TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

**12. Propiedad, planta y equipo, neto (continuación)**

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la propiedad, planta y equipo fue como sigue:

Costo	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcción en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,234,838	1,349,645	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	67,023	-	10,222,075
Adiciones	-	678,906	88,731	11,360	142,848	40,880	-	962,725
Disponibles para la venta (a)	(238,944)	(727,659)	-	-	-	-	-	(966,603)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,128,819	5,120,982	3,539,135	115,610	205,748	107,903	-	10,218,197

**TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

**12. Propiedad, planta y equipo, neto (continuación)**

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcción en curso	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
<b>Depreciación acumulada</b>								
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
Bajas y ventas	-	-	(10,910)	-	-	(71,311)	-	(82,221)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	151,834	422,913	40,457	6,290	43,723	-	665,217
Adiciones	-	142,790	144,016	10,935	6,954	20,240	-	324,935
Disponibles para la venta (a)	-	(37,106)	-	-	-	-	-	(37,106)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	257,518	566,929	51,392	13,244	63,963	-	953,046
Neto al 31 de diciembre de 2018	1,367,763	5,017,901	3,027,491	63,793	56,610	23,300	-	9,556,858
Neto al 31 de diciembre de 2018	1,128,819	4,863,464	2,972,206	64,218	192,504	43,940	-	9,265,151

(a) En el año 2018 la administración de la compañía ha decidido reclasificar como disponible para la venta los terrenos con edificaciones ubicados en Pimampiro y Quito, esperando se efectúe durante el año 2019 su disposición.

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 12. Propiedad, planta y equipo, neto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 ciertos instalaciones, maquinaria y equipo se encuentran hipotecados y prendados por un monto de US\$ 0 en 2018 y US\$ 5,831,003 en 2017, como garantía de los préstamos bancarios que mantiene la Compañía (Ver Nota 25).

### 13. Disponible para la venta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos disponibles para la venta se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Inmueble Pimampiro	212,685	-
Inmueble Quito	716,812	-
	<b>929,497</b>	-

### 14. Impuestos corrientes y diferidos

a) Los impuestos por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Por cobrar</b>		
Crédito tributario IVA	173,359	-
Crédito tributario por retenciones de IVA	11,614	-
	<b>184,973</b>	-

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)

b) Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Por pagar</b>		
Impuesto a la renta	2,463,534	421,104
IVA por pagar	-	59,610
Retención de IVA a pagar	160,546	12,118
Retención de impuesto a la renta a pagar	172,787	30,130
ICE a pagar	583	148
	<b>2,797,450</b>	<b>523,110</b>

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

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta corriente	2,674,435	608,458
Impuesto a la renta diferido	(44,062)	30,038
Gasto por impuesto a la renta del año	<b>2,630,373</b>	<b>638,496</b>

d) Impuesto a la renta corriente

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación tributaria</b>		
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	9,831,162	1,879,178
Más (menos)		
Gastos no deducibles (a)	417,677	580,883
Ingresos no objeto/exentos	(11,073)	-
Deducciones especiales (b)	(147,077)	-
Generación (Reversión) neta de diferencias temporarias	117,195	(26,231)
<b>Base imponible</b>	<b>10,207,884</b>	<b>2,433,830</b>
<b>Impuesto causado (Tasa del 25%)</b>	<b>1,531,438</b>	<b>608,458</b>
<b>Impuesto causado (Tasa del 28%) (c)</b>	<b>1,142,997</b>	-
Menos – Anticipo de impuesto a la renta pagado	(33,980)	(26,533)
Menos – Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(176,921)	(160,821)
<b>Saldo por pagar</b>	<b>2,463,534</b>	<b>421,104</b>

# TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

## 14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)

### d) Impuesto a la renta corriente (continuación)

(a) Corresponde a los gastos no deducibles de acuerdo a la normativa tributaria vigente efectuados por la compañía en el país o en el exterior.

(b) Corresponde a la deducción adicional del 100% de depreciación por activos fijos nuevos y productivos otorgado por la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención Fraude Fiscal.

(c) La compañía presenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 dentro de su cadena accionaria una compañía domiciliada en el Estado de Nevada - Estados Unidos, considerada como régimen preferente, por lo cual, se aplica tres puntos adicionales de impuesto a la renta a la tarifa general sobre esa composición accionaria, siendo así, la tasa del 28% sobre el 39.99% y la tasa del 25% sobre el 40.01% de la base imponible para el año 2018; y la tasa del 25% de impuesto a la renta se aplica sobre el 100% de la base imponible para el año 2017.

### e) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados Integrales	
	2018	2017	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>			
Revalúo de activo fijo	(245,330)	(261,381)	(16,050)	17,365
Costo amortizado de pasivos	-	-	-	(18,627)
Beneficios a empleados largo plazo	12,838	-	(12,838)	26,306
Provisiones de inventarios	4,423	2,939	(1,484)	7,901
Provisión de impuesto a la salida de divisas	17,224	2,896	(14,328)	(2,269)
Provisión de cuentas incobrables	-	638	638	(638)
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>(210,845)</b>	<b>(254,908)</b>	-	-
<b>Efecto en el impuesto diferido en resultado</b>	-	-	<b>(44,062)</b>	<b>30,038</b>

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)

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	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta</b>	<b>9,831,162</b>	<b>1,879,178</b>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (25%)	2,457,791	469,795
Efecto de los gastos no deducibles, neto de diferencias temporales	172,582	168,701
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	2,630,373	638,496
<b>Tasa efectiva de impuesto a la renta</b>	<b>0.27</b>	<b>0.34</b>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

### 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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)**

#### **Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (continuación)**

##### **(c) Anticipo del impuesto a la renta**

La Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno señala que el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta consiste en un valor equivalente a la suma matemática del 0.2 % del patrimonio total, más el 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del Impuesto a la Renta, más el 0.4 % del activo total, más el 0.4 % del total de los ingresos gravables a efecto de impuesto a la renta.

Según el Decreto 210, publicado en 2018, la reducción del saldo del anticipo del impuesto a la renta, se estableció así:

- Las empresas y personas naturales con ventas de hasta 500.000 dólares tendrán exoneración del 100%;
- Las que tienen ventas de hasta \$ 1 millón se exonerará el 60%; y
- Las que poseen ventas por más de 1 millón de dólares, accederán a un 40% de exoneración.

El beneficio regirá para la última de tres cuotas con las que pagan el anticipo las personas naturales en marzo y las sociedades en abril 2018.

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 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)**

#### **Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (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) Precios de transferencia**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)**

#### **Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta (continuación)**

##### **(f) Precios de transferencia (continuación)**

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

### **15. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, 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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **15. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)**

- 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 ejercicios 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.

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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **15. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)**

- 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.
- 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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **15. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (continuación)**

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.
- 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”.

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 16. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	2,789,829	5,068,185
Anticipo clientes	6,349	10,358
Otras	46,014	41,767
	<b>2,842,192</b>	<b>5,120,310</b>

### 17. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Corrientes</b>		
Capital	161,943	2,491,823
Intereses	-	26,748
	<b>161,943</b>	<b>2,518,571</b>
<b>No corrientes</b>		
Capital	-	6,743,509
	<b>-</b>	<b>6,743,509</b>

(Espacio en blanco)

# TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

## 17. Obligaciones financieras (continuación)

Un detalle de los préstamos bancarios mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como sigue:

Institución Financiera	Localidad	Fecha Inicial	Fecha Vencimiento	Plazo (meses)	Tasa de interés (fija)	2018		2017		Interés por pagar		Periodicidad de pago	Tipo de Garantía
						Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	2018	2017		
Banco Pichincha	Ecuador	30-10-17	04-10-22	60	8.95%	-	-	138,143	659,872	-	-	Mensual	Prendaria
Banco Internacional	Ecuador	12-07-17	07-07-18	12	8.95%	-	-	353,514	-	-	-	Mensual	Prendaria
Banco General Rumiñahui	Ecuador	04-11-13	04-11-18	60	9.76%	-	-	55,367	-	-	-	Mensual	Prendaria
Banco General Rumiñahui	Ecuador	13-04-15	13-04-20	60	9.76%	-	-	105,694	157,896	-	-	Mensual	Hipoteca
Banco General Rumiñahui	Ecuador	08-11-16	08-11-21	60	8.95%	-	-	105,136	366,063	-	-	Mensual	Hipoteca
Banco General Rumiñahui	Ecuador	12-05-17	12-05-20	36	8.95%	-	-	70,472	111,230	-	-	Mensual	Prendaria
OIKO Credit	Holanda	29-11-13	29-05-18	48	10.00%	-	-	500,000	-	-	4,201	Annual	Prendaria
C. Financiera Nacional	Ecuador	10-02-16	30-12-23	94	8.95%	-	-	41,438	194,438	-	-	Mensual	Prendaria
C. Financiera Nacional	Ecuador	10-02-16	30-12-23	94	6.90%	-	-	522,728	2,452,224	-	17,105	Mensual	Hipoteca
C. Financiera Nacional	Ecuador	28-11-17	02-11-22	60	7.50%	-	-	400,000	1,566,667	-	1,589	Mensual	Prendaria
C. Financiera Nacional	Ecuador	16-11-17	10-05-25	96	7.50%	-	-	14,881	1,235,119	-	3,853	Mensual	Prendaria
Banco Produbanco	Ecuador	06-03-17	28-08-18	18	8.95%	-	-	184,450	-	-	-	Mensual	Firmas
Banco Produbanco	Ecuador	30-01-18	24-07-19	18	8.95%	161,943	-	-	-	-	-	Mensual	Firmas
						<b>161,943</b>	-	<b>2,491,823</b>	<b>6,743,509</b>	-	<b>26,748</b>		

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 17. Obligaciones financieras (continuación)

Durante el año 2018 los gastos financieros de los préstamos bancarios ascienden a un valor de US\$ 961,021 y durante el año 2017 de US\$ 686,493 que han sido registrados en el estado de resultados integrales (Ver Nota 23)

### 18. Beneficios a empleados

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos por pagar	185,587	200,122
Participación a trabajadores	1,734,911	331,620
Beneficios Sociales	141,611	114,777
IESS por pagar	62,653	80,017
Otros	20,980	20,941
	<b>2,145,742</b>	<b>747,477</b>

b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación Patronal	99,309	86,855
Desahucio	60,079	61,696
	<b>159,388</b>	<b>148,551</b>

(Espacio en blanco)

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **18. Beneficios a empleados (continuación)**

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa esperada del Incremento salarial	3.00%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	23.63%	29.80%
Vida laboral promedio remanente	7.93	7.81

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 18. Beneficios a empleados (continuación)

#### (a) Reserva para jubilación patronal (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	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Saldo inicial</b>	86,855	95,004
<b>Gastos operativos del período</b>		
Costo laboral por servicios actuales	32,327	32,159
Costo financiero	6,575	7,087
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,073)	(31,489)
<b>Otros resultados integrales</b>		
Ganancia Actuarial	(15,375)	(15,906)
<b>Saldo Final</b>	<b>99,309</b>	<b>86,855</b>

#### (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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Saldo inicial</b>	61,696	51,023
<b>Gastos operativos del período</b>		
Costo laboral por servicios actuales	23,031	16,808
Costo financiero	4,607	3,749
Beneficios pagados	(7,458)	(2,430)
<b>Otros resultados integrales</b>		
Ganancia Actuarial	(21,797)	(7,454)
<b>Saldo Final</b>	<b>60,079</b>	<b>61,696</b>

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 19. Patrimonio

#### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital emitido estaba constituido por 525,800 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una, totalmente pagadas. El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Nombre de accionistas	Nacionalidad	2018		2017	
		Número de acciones	Participación Ordinaria	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%	
Terrafertil Gold Switzerland GMBH	Suiza	525,797	-	99.99%	
Terrafertil México S.A.P.I. de C.V.	México	3	-	0.01%	
		<b>525,800</b>	<b>525,800</b>	<b>100%</b>	

#### b) 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, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la reserva ha cumplido el 50% establecido legalmente.

#### c) Superávit por valuación de activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 al 31 de diciembre de 2018 a US\$ 1,370,200 y al 31 de diciembre de 2017 a US\$ 1,356,252.

#### 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.ICLCPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por US\$ 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

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 19. Patrimonio (continuación)

pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### 20. Ingresos

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Venta de bienes	21,368,888	20,077,273
Venta de servicios	41,201	40,277
	<b>21,410,089</b>	<b>20,117,550</b>

### 21. Gastos administrativos

Durante los años 2018 y 2017, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	844,176	840,099
Honorarios y comisiones	339,917	104,135
Participación a trabajadores (Ver Nota 16)	1,734,911	331,620
Impuestos, contribuciones y otros	186,995	168,266
Gastos de viaje	350,820	248,827
Capacitación a empleados	33,205	40,686
Seguros y reaseguros	108,754	94,715
Baja de activos fijos	-	85,273
Servicios básicos	30,465	29,156
Suministros	18,693	16,603
Alquileres	27,785	9,620
Gastos de gestión	81,126	35,982
Depreciaciones	40,539	31,828
Mantenimiento y reparaciones	51,710	42,533
Otros gastos	254,057	310,036
	<b>4,103,153</b>	<b>2,389,379</b>

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 22. Gastos de comercialización y ventas

Durante los años 2018 y 2017, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Promoción y publicidad	1,425,702	478,183
Sueldos y beneficios sociales	341,322	203,446
Bonificación en producto	78,269	123,053
Transporte	136,121	123,443
Gasto de viaje	13,013	10,464
Depreciaciones	3,145	4,918
Arrendamiento oficinas	23,415	46,050
Seguro y capacitación a empleados	760	850
Gastos por exportaciones	188,453	308,886
Regalías	434,830	-
Bajas de inventario	177,411	204,882
Otros	53,992	116,978
	<b>2,876,433</b>	<b>1,621,153</b>

### 23. Gastos financieros

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses de préstamos bancarios	961,021	686,493
Comisiones financieras	50,713	25,899
Otros	7,472	855
	<b>1,019,206</b>	<b>713,247</b>

(Espacio en blanco)

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 24. Otros ingresos

Durante los años 2018 y 2017, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses de préstamos (a)	413,813	-
Venta marca Nature's Heart (b)	9,700,000	-
Otros	233,512	177,889
	<b>10,347,325</b>	<b>177,889</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a intereses cobrados por los préstamos entregados a compañías relacionadas.

(b) En agosto de 2018 se perfeccionó la venta de la marca Nature's Heart propiedad del Grupo Terrafertil al Grupo Nestlé S.A., el valor fue cancelado en su totalidad.

### 25. Garantías

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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	2018	2017
			<i>(US Dólares)</i>	
Banco General Rumiñahui	Prenda Industrial	Maquinaria Secadora	Liberada	220,297
		Inventario de Materia Prima	Liberada	440,832
OIKO Credit (Holanda)	Hipoteca	Terreno - Invernadero	Liberada	1,075,933
	Prendaria	Inventario de Materia Prima	Liberada	1,125,042
CFN	Prendaria	Maquinaria	Liberada	1,397,243
	Hipoteca	Terreno- Galpones	Liberada	3,137,530
	Prendaria	Inventario	Liberada	2,927,893

(Espacio en blanco)

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **26. 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.

#### **Acuerdo de Licencia de Propiedad Intelectual**

Con fecha 27 de agosto de 2018 se suscribió un acuerdo con Nestlé S.A. en el cual la compañía pagará como regalías el 6% de las ventas que se realicen en el año de productos que contengan la marca Nature's Heart, el acuerdo tiene una duración de la fecha de suscripción hasta el 31 de diciembre de 2023.

El monto de regalías reconocidas en el estado de resultados integrales bajo este contrato, se presentan en la nota de Gastos de comercialización y ventas (Ver nota 22).

### **27. 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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **27. Administración de riesgos financieros (continuación)**

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.

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 2018 y 2017 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

## TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### 27. Administración de riesgos financieros (continuación)

Cambios en puntos básicos en la tasa de interés	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2018	2017
+/- 0,5%	810	46,177
+/- 1%	1,619	92,353

#### 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.

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.

## **TERRAFERTIL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

### **27. Administración de riesgos financieros (continuación)**

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.

### **28. Eventos subsecuentes**

Entre el 1 de enero de 2019 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 2018 que no se hayan revelado en los mismos.

---