

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012, con cifra comparativas del 2011

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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

Los mercados al 31 de diciembre de 2012 en los que opera son exterior 42,60% (62% en el 2011) y local 57,40% (38% en el 2011).

La Compañía es subsidiaria de TERRAHOLDONGS Group Llc., cuyo domicilio es los Estados Unidos de América del Norte.

La Compañía para mejorar esta situación ha implementado un plan a fin de mejorar los resultados en el 2013, el cual consiste en:

- Impulsar las ventas de exportación concentrando sus esfuerzos en los países de la Unión Europea y Estados Unidos de América.
- Efectuar la apertura de mercado en América Latina.
- Efectuar una reducción de sus costos y gastos en un 5% a fin de operar en forma eficiente y efectiva.
- Elevar los volúmenes de ventas locales en un 20% más un incremento de precios razonable aprovechando la tecnología adquirida en los años.
- Efectuar alianzas estratégicas a fin de mejorar la adquisición de la materia prima.
- Mejorar los niveles de liquidez a través de optimizar sus días de cartera vencida.

Los accionistas han manifestado su intención de efectuar aportes en el evento de que los resultados de la Compañía en los próximos años no sean favorables. Existe un acuerdo notariado de los socios de no retirar fondos por diez años de la compañía.

La Compañía entre diciembre del 2011 y el primer trimestre del 2012, adquirió la totalidad de las acciones de la Compañía Productos de Consumo Proconsumo C.A. (véase nota 9), una compañía dedicada a la elaboración de productos alimenticios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Un resumen de las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros es como sigue:

a) Preparación de los estados financieros y uso de estimados

Estados financieros

Los estados financieros a partir del año 2011 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) conforme a lo requerido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2012 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 18 de marzo del 2013.

Bases de Medición

Los estados financieros individuales han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

Estimados contables

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIFs requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, los cuales se describen cada una de las políticas contables que se detallan en los siguientes literales y que principalmente son: la estimación para el deterioro de los activos financieros, inventarios, beneficios post empleo, provisiones y pasivos acumulados.

Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

Nuevas normas contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, interpretaciones o enmiendas a las normas vigentes que cuya aplicación es a partir del 1 de enero del 2013 y las cuales son:

<u>Numero de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros, clasificación y medición	2015	Sustituye la NIC 39.
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	2013	Reemplaza a la NIC 27 y elimina SIC 12 que están relacionadas con los estados financieros consolidados.
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	2013	Elimina la NIC 31 y la SIC 13 Participaciones en negocios conjuntos.
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	2013	Nueva norma complementaria para revelaciones en los estados financieros de las participaciones en otras sociedades.
NIIF 13	Medición del valor razonable	2013	Nueva norma, permite la aplicación anticipada (2012) y define, establece el marco de referencia y las revelaciones cuando sea necesario contabilizar a valor razonable.
NIC 28	Inversiones Asociadas	en 2013	Se modifica por la emisión de las NIIFs 11 y 12.
NIC 19	Beneficios a empleados	2013	Modifica el tratamiento y revelación de los activos relacionados con los planes

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

de pensiones.

NIC 12	Impuestos	2012	Modifica y aclara la contabilización del impuesto diferido en las propiedades de inversión.
--------	-----------	------	---

La Compañía no tiene la intención de aplicar en forma anticipada las normas antes mencionadas y estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones emitidas, no tienen un impacto en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

b) Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

(ii) Transacciones en otras monedas

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo para propósitos de informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas y las ganancias o pérdidas por las inversiones en acciones en sociedades del exterior y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

c) Efectivo y equivalente de efectivo

Constituye el efectivo en caja, bancos e inversiones a la vista (depósitos a plazo a menos de 90 días) que se registran a su costo, el cual no difiere significativamente de su valor de realización. El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

d) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros consisten en activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y su finalidad para los cuales fueron adquiridos, tal como lo establece la NIC 39.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activos financieros

Reconocimiento inicial

Los instrumentos financieros de las cuentas del activo cuando se originan se clasifican en el momento del reconocimiento inicial y se reconocen a su valor razonable, los cuales incluyen los costos directos atribuibles con el activo adquirido.

Medición posterior

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros para negociar y disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, pasivos financieros, según sea apropiado. El tratamiento contable posterior de cada una de las categorías es como sigue:

- Préstamos y cuentas por cobrar

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil se contabilizan al valor del importe de la factura, debido a que su plazos para el cobro no exceden a los 60 días.

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones son todos los títulos de participaciones en las cuales la Compañía mantiene menos del 20% de capital de la emisora, cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro del valor de los activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar se presentan netos de la estimación de una provisión en el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe. Las provisiones para el deterioro de los préstamos y cuentas por cobrar, se determinan en base al análisis individual y se cargan en los resultados del año en que se origina.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

○ Activos financieros al costo amortizado

En los activos financieros al costo amortizado o mantenidos hasta su vencimiento, la Compañía evalúa si existe evidencia suficiente y competente si un activo o grupo de activos están deteriorados y en el caso de que exista evidencia de que el deterioro es temporal la compañía no reconoce ninguna provisión y en el evento de que existe evidencia de que el deterioro es permanente se registra una provisión en los resultados de año.

Los castigos se disminuyen de las provisiones y los excedentes de las provisiones se registran en los resultados en el periodo en que se determina.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial

Los pasivos financieros constituyen pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar; y, derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz y se reconocen cuando existe un acuerdo contractual a su valor razonable el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés y se reconocen en los resultados y en el periodo en el cual se originan.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones corrientes a menos que la Compañía tenga el acuerdo de cancelar las obligaciones a más de doce meses después de la fecha del balance general.

Medición posterior

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los pasivos financieros incluyen obligaciones con bancos y personas naturales; acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos valores corresponden a financiamiento recibido y a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año y no tienen la intención anticipada de cancelar las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía mantiene activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

e) Inventarios

Los inventarios de materias primas, suministros y materiales, se contabilizan al costo de adquisición y los productos en proceso y el producto terminado al costo de producción. El costo se determina por el método promedio ponderado y el costo no excede su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta y el ajuste se reconoce en los resultados del período.

f) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo de adquisición.

El costo de adquisición incluye los costos externos más los costos internos, formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y cualquier otro costo necesario para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituyen todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o puesta en marcha de acuerdo con las especificaciones técnicas de operación de acuerdo a su naturaleza.

La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años son como sigue:

Edificios	40
Instalaciones	10
Maquinaria	Entre 9 y 20
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	33,33
Vehículos	<u>5</u>

La Compañía no considera ningún valor residual a los activos, debido a que la depreciación de la totalidad del valor en libros es más conservador.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

g) Combinación de negocios y Derecho de llave

Los activos intangibles constituye principalmente derecho de llave que se origina por la adquisición de Productos de Consumo Proconsumo C.A. (véase nota 9), la compra ha sido contabilizada por el método de adquisición, debido a que la Compañía adquirió la totalidad de las acciones poseídas por terceros.

El derecho de llave de acuerdo al método antes mencionado se determina una vez ajustados los activos y pasivos a su valor razonable y la diferencia entre el valor de adquisición y el valor neto de los activos y pasivos a valor razonable se registra como Derecho de Llave.

El derecho de Llave se registra al costo y se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo o Grupos de unidades generadoras de efectivo, que se espera beneficie a la Compañía de la combinación de las operaciones. El derecho de llave se controla al nivel de cada segmento operativo.

Los ajustes al Derecho de llave se originan por el deterioro permanente de las operaciones y su revisión se realizan anualmente o cuando existe evidencia de un deterioro permanente en las operación adquirida. El monto del derecho de llave se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costes de venta, el mayor de estos importes. Las pérdidas por el deterioro permanente se reconocen como un gasto, las cuales no se revierten por una mejora temporal de las operaciones.

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, planta y equipo al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

i) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

El ingreso por servicios son reconocidos como ingresos basado en el progreso de los servicios prestados en la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados; los gastos y los costos asociados se reconocen cuando incurra en ellos.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

j) Deterioro en el valor de activos no corrientes

La Compañía en forma anual evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de sus activos no corrientes de larga vida (propiedad, planta y equipo). Cuando existe evidencia de deterioro, la Compañía estima el valor recuperable de los activos entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. El valor de uso se determina mediante el descuento de los flujos netos de caja futuros estimados. En caso de que el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

La Compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados.

Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuestos y son ajustadas por el riesgo país y riesgo de negocio correspondiente.

En los ejercicios 2012 y 2011 no han existido indicios de deterioro de los activos.

k) Obligaciones por beneficios post empleo

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

(i) Provisiones de corto plazo

Constituyen los beneficios sociales legales establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales que exigibles dentro del año corriente, los cuales se acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

(ii) Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

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 de retiro, 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 directamente en resultados.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

(iii) Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

l) Provisiones

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

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

m) Costos financieros

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

n) Participación de los empleados en las utilidades

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

o) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido

(i) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente comprende el impuesto de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador. El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

(ii) Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido constituyen los impuestos que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs. y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con las tasas de impuestos que se aplican en el período y se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

p) Utilidades por acción

La utilidad por acción ordinaria se calcula teniendo en cuenta el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación durante 2012 y 2011, fue de 150,000 de US\$ 1 cada una.

NOTA 3 – RESUMEN DE LOS EFECTOS POR LA TRANSICION A LAS NIIF´s.

La Superintendencia de Compañías en Noviembre del 2008 mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF´s”, esta resolución estableció un cronograma para su implementación a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubiquen cada una de las Compañías. La Compañía se encuentra en el grupo 3, debido a que a la fecha de transición posee activos menores a US\$ 4,000,000 por lo que debe preparar un resumen de los efectos iniciales al 31 de diciembre del 2010; estados financieros paralelos al 31 de diciembre del 2011 e iniciar sus registros contables en base a NIIF´s a partir del 1 de enero del 2012.

Adicionalmente el Organismo de Control mediante Resolución SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF´s, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF´s que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – (IASB siglas en inglés), siguiendo el cronograma de implementación antes señalado. Además la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 estableció que las compañías con activos menores a US\$ 4 Millones; ventas menores a US\$ 5 Millones y con menos de 300 empleados y que no son parte del mercado de valores, pueden aplicar las NIIFs para Pequeñas y Medianas Empresas “NIIFs PYMES”.

La Compañía con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por el Organismo de Control en sesión de Junta de Accionistas del 20 de diciembre del 2011 aprobó el plan y cronograma de implementación respectivo y la Junta de Accionista del 20 de diciembre del 2012 conoció los efectos de los ajustes iniciales al 1 de enero del 2012, la Compañía acuerdo con el cronograma establecido por el Organismo de Control preparó los estados financieros del año que terminó 31 de diciembre del 2012 en base a las NIIF´s.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Aun cuando los umbrales de los montos de activos totales, ventas y número de empleados le hubieran permitido la aplicación de Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011, la Compañía decidió no aplicar el marco normativo de NIIF's para Pequeñas y Medianas Empresas “NIIFs PYMES”, debido a que consideró que estas no revelan adecuadamente las operaciones de la Compañía.

Como se explica en los párrafos anteriores la fecha de transición para la preparación de los estados financieros de acuerdo a NIIFs es el 1 de enero del 2011 y los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 que se presentan para propósitos comparativos han sido preparados de acuerdo a dichas normas contables y corresponden a los estados financieros paralelos, debido a que hasta el 31 de diciembre del 2011 los estados financieros para propósitos societarios se prepararon en base a las Norma Ecuatorianas de Contabilidad “NEC.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo con la NIIF, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y que son aplicables a las operaciones de la Compañía.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2011, ya que ciertos principios y requerimientos de las NIIF son diferentes a los principios contables locales equivalentes (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC).

Un resumen de los efectos en la transición de las normas ecuatorianas de contabilidad y a las normas internacionales de información financiera "NIIFs" es como sigue:

3.1 Reconciliación de los balances generales

Saldos iniciales al 1 de enero del 2011

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

ACTIVOS	Bajo NEC	Reclasificaciones		Ajustes		Bajo NIC/NIIF
	Al 1ro de enero 2011	Debe	Haber	Debe	Haber	Al 1ro. de enero 2011
Activos corrientes:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	74.898					74.898
Cuentas por cobrar:						
Comerciales, netas de provision para deterioro	751.602				6.472	745.130
Otras, netas de provision para deterioro	264.772				96.848	167.924
	1.016.373	-	-	-	103.320	913.054
Inventarios, netos de provision para proteccion	503.272				100.392	402.880
Total activos corrientes	1.594.544	-	-	-	203.712	1.390.832
Activos no corrientes:						
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	1.643.579			73.243	98.109	1.618.713
Activos por Impuesto Diferido				12.169		12.169
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		65.495				65.495
Activos Intangibles	65.495		65.495			-
Total activos no corrientes	1.709.075	65.495	65.495	85.412	98.109	1.696.378
Total activos	3.303.619	65.495	65.495	85.412	301.821	3.087.210
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS						
Pasivos corrientes:						
Préstamos, incluyendo los vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	830.510					830.510
Cuentas por pagar	463.863					463.863
Otras cuentas por pagar	411.738			26.181	6.792	392.349
Total pasivos corrientes	1.706.111	-	-	26.181	6.792	1.686.722
Pasivo no corriente:						
Deuda a largo plazo	1.580.650					1.580.650
Jubilacion Patronal y Desahucio					3.322	3.322
Pasivo por Impuesto Diferido						-
Cuentas por pagar Accionistas	-		261.363			261.363
Total pasivos a largo plazo	1.580.650	-	261.363	-	3.322	1.845.334
Total pasivos	3.286.760	-	261.363	26.181	10.114	3.532.056
Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)	16.857	261.363	-	311.935	111.595	(444.845)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	3.303.618	261.363	261.363	338.116	121.708	3.087.210

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Balance al 31 de diciembre del 2011

La reconciliación de los saldos del balance general al 31 de diciembre del 2011 se presenta a continuación:

ACTIVOS	Bajo NEC	Ajustes		Bajo NIC/NIIF
	Al 31 de Diciembre 2011	Debe	Haber	Al 31 de Diciembre 2011
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.865			9.865
Cuentas por cobrar:				
Comerciales, netas de provision para deterioro	610.197		6.101	597.625
Otras, netas de provision para deterioro	512.765			415.917
	1.122.962	-	6.101	1.013.542
Inventarios, netos de provision para proteccion	975.147	17.124	4.909	886.970
Total activos corrientes	2.107.974	17.124	11.010	1.910.377
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	1.515.230	70.241	414	1.560.191
Activos por Impuesto Diferido	-		7.076	5.093
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	65.495			65.495
Activos Intangibles	-			-
Total activos no corrientes	1.580.725	70.241	7.490	1.630.779
Total activos	3.688.700	87.365	18.500	3.541.156
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Pasivos corrientes:				
Préstamos, incluyendo los vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	618.975			618.975
Cuentas por pagar	530.776			530.776
Otras cuentas por pagar	490.863	10.530	12.355	473.299
Total pasivos corrientes	1.640.614	10.530	12.355	1.623.050
Pasivo no corriente:				
Deuda a largo plazo	849.482			849.482
Jubilacion Patronal y Desahucio	-		6.934	10.256
Pasivo por Impuesto Diferido	-			-
Cuentas por pagar Accionistas	1.225.190			1.486.552
Total pasivos a largo plazo	2.074.671	-	6.934	2.346.290
Total pasivos	3.715.285	10.530	19.289	3.969.340
Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)	(26.585)	36.668	96.771	(428.184)
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	3.688.700	47.197	116.060	3.541.156

3.2 Estado de resultados

La reconciliación del estado de resultados entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIFs por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Saldos NEC				Saldos NIC/NIIF	
	Por el periodo que termino el 31 de diciembre 2011	Reclasificaciones		Ajustes		Por el periodo que termino el 31 de diciembre 2011
		Debe	Haber	Debe	Haber	
Ventas netas	5.446.230					5.446.230
Costo de ventas	(4.538.907)				60.918	(4.477.989)
Utilidad bruta	907.323	-	-	-	60.918	968.241
Gastos de operación:						
Gastos de administración	(505.511)			5.812		(511.323)
Gastos de ventas	(223.379)			1.814		(225.193)
Total gastos de operación	(728.890)	-	-	7.626	-	(736.516)
Utilidad neta de operación	178.433	(0)	(0)	7.626	60.917	231.725
Otros ingresos (egresos):						
Otros egresos	(19.918)			17.264		(37.182)
Costos Financieros	(203.039)					(203.039)
Otros ingresos	48.265				13.307	61.571
Total otros egresos, neto	(174.692)	(0)	(0)	17.264	13.306	(178.649)
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3.742	(0)	(0)	24.890	74.224	53.076
Participación trabajadores	(645)					(645)
Impuesto a la renta:						
Corriente	(26.902)					(26.902)
Diferido, ingreso (gasto)	-			7.076		(7.076)
Utilidad neta	(23.805)	(0)	(0)	31.966	74.224	18.453
Utilidad por acción	(0,16)					0,12

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Una reconciliación de la pérdida neta del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

Total perdida NEC	(23.805)
Cuentas por cobrar - provision para deterioro	(1.814)
Inventarios	12.216
Propiedad, planta y equipo	47.692
Vacaciones	10.530
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas	(12.355)
Provisión Jubilacion Patronal y Desahucio	(6.935)
Impuesto diferido	<u>(7.076)</u>
Total utilidad NIIFs	<u>18.453</u>

3.3.- Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio

Una reconciliación del patrimonio del año que terminó el 31 de diciembre del 2011 y de enero del 2010 entre los PCGA en Ecuador y las NIIFs es como sigue:

	Al 1 de enero del 2011	Al 31 de diciembre del 2011
Total patrimonio NEC	16.857	(287.948)
Cuentas por cobrar - provision para deterioro	(6.472)	(12.573)
Cuentas por cobrar Otras - provision para deterioro	(96.848)	(96.848)
Inventarios	(100.392)	(88.177)
Propiedad, planta y equipos	(24.864)	44.963
Jubilacion Patronal y Desahucio	(3.322)	(10.259)
Otras cuentas por pagar	19.390	17.565
Otras cuentas por pagar Largo Plazo	(261.363)	-
Impuesto diferido	<u>12.169</u>	<u>5.093</u>
Total patrimonio NIIFs	<u>(444.845)</u>	<u>(428.184)</u>

3.4 Notas a la reconciliación al balance general y estado de resultados

Los ajustes y reclasificaciones entre los estados financieros de acuerdo PCGA en Ecuador y las NIIFs corresponden a:

- Cuentas por cobrar – provisión para deterioro

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador requieren que una provisión para deterioro de las cuentas por cobrar del 1%, mientras que la NIC 36 Deterioro del Valor de Activos establece que aquellas cuentas en las cuales se determina que existe un deterioro permanente se debe establecer una provisión entre el valor neto recuperable y el valor nominal del activo.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

- **Ajuste inventario por valuación por pérdidas.**

Constituye el efecto valuación por inventarios dañados, obsoletos o de lento movimiento conforme los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 2, lineamientos que no se consideraron bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

- **Propiedad, planta y equipo**

Constituye el ajuste por restablecimiento de las vidas útiles de los edificios, maquinaria sugeridos por los proveedores de dichos activos, las vidas útiles han sido establecidas en función a la experiencia histórica de uso de dichos activos y de la información recibida de los proveedores, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo de cada activo, por lo que los cambios en las vidas útiles fueron como sigue:

<u>Rubro del Inmuebles, maquinaria y equipos</u>	<u>Años</u>	
	<u>NIIFs</u>	<u>NECs</u>
Edificios	40	20
Maquinaria	9,10, 15 y 20	10

- **Reconocimiento de impuestos diferidos**

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base contable fiscal son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

- **Beneficios de post empleo**

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad No.19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, la Compañía reconocía un pasivo parcial de dicha obligación.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 las cuentas por cobrar son como sigue:

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en los Estados Unidos de América, Europa y el mercado local.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes:		
Nacionales	261.729	318.549
Exterior	423.476	243.955
Compañías relacionadas (véase nota 20)	<u>36.164</u>	<u>43.407</u>
	721.369	605.911
 Provisión cuentas de dudoso cobro	 <u>(16.355)</u>	 <u>(8.286)</u>
	<u>705.014</u>	<u>597.625</u>

El movimiento de provisión para deterioro de cuentas incobrables de los años terminados el 31 de diciembre del 2012, 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 8.286	6.472
 Ajustes NIIFs	 <u>8.069</u>	 <u>1.814</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>16.355</u>	<u>8.286</u>

Un resumen de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de cada uno de los segmentos de operación de la Compañía es como sigue:

<u>Categoría</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por vencer	574.707	288.441
Vencidas		
De 1 a 60 días	24.788	278.331
De 61 a 90 días	33.105	11.267
De 91 a 120 días	28.188	4.263
Más de 120 días	<u>60.581</u>	<u>23.609</u>
 Total cuentas por cobrar	 <u>721.369</u>	 <u>605.911</u>
 Provisión para deterioro	 <u>16.355</u>	 <u>8.286</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR - OTRAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las cuentas por cobrar - otras, comprenden lo siguiente:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2012	2011
Retenciones en la fuente y anticipos al impuesto a la renta	112.415	30.725
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	112.717	66.439
Impuesto al Valor Agregado - IVA	86.691	212.955
Compañías Relacionadas (Vease Nota 18)	428.616	108.896
Anticipo a proveedores	55.602	87.982
Empleados y trabajadores	6.713	753
Otros	32.565	5.014
Terrenos de Tabacundo	65.495	65.495
Impuesto a la Salida de Dividas	1.284	-
	<u>902.100</u>	<u>578.260</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(96.848)</u>	<u>(96.848)</u>
	<u>805.252</u>	<u>481.412</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar - impuesto al valor agregado constituye el IVA pagado por la Compañía en la compra de bienes y servicios utilizados en la producción de bienes destinados a la exportación. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dicho impuesto es recuperable previa la presentación del reclamo respectivo.

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

El movimiento de provisión para deterioro de cuentas incobrables otras de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Saldo al inicio del año	US\$	96.848	61.848
Ajustes NIIFs		<u>-</u>	<u>35.000</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>96.848</u>	<u>96.848</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre 2012 y 2011, constituyen lo siguiente:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto Terminado	333.411	339.951
Materia Prima	112.936	35.103
Suministros y Materiales	190.816	484.252
Insumos Agrícolas	10.627	-
Producto en Proceso	43.448	27.664
Inventario en Tránsito	2.759	-
Otros	<u>32.030</u>	<u>83.268</u>
	<u>726.027</u>	<u>970.238</u>
Provisión para protección de inventario	<u>(11.264)</u>	<u>(83.268)</u>
	<u><u>714.763</u></u>	<u><u>886.970</u></u>

El movimiento de provisión para deterioro de existencias de inventario otras de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 83.268	83.268
Reversion	(72.004)	-
Ajustes NIIFs	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$ <u><u>11.264</u></u>	<u><u>83.268</u></u>

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de la propiedad planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>depreciación</u>
No depreciables:			
Terrenos	34.621	34.621	
Obras en curso	35.043	-	
Depreciables:			
Edificios e instalaciones	756.316	657.435	10%
Muebles y enseres	36.241	34.237	10%
Maquinaria y equipo	1.010.299	920.295	10%
Equipo de computación	35.126	34.869	20 y 33%
Equipo de transporte	103.326	160.746	10%
	<u>1.941.308</u>	<u>1.807.581</u>	
Depreciación acumulada	<u>(353.678)</u>	<u>(282.011)</u>	
Total depreciables, neto de depreciación acumulada	<u>1.587.630</u>	<u>1.525.570</u>	
	<u>1.657.294</u>	<u>1.560.191</u>	

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		
Saldo al inicio del año	1.842.202	1.882.481
Reclasificaciones NIIFs.	-	(84.093)
Adiciones	227.901	429.935
Retiros	<u>(59.131)</u>	<u>(386.122)</u>
Saldo al final del año	<u>2.010.972</u>	<u>1.842.202</u>
Depreciación		
Saldo al inicio del año, neto	282.011	238.902
Retiros	(51.678)	(31.794)
Ajustes NIIFs.	-	(97.260)
Gasto del año	<u>123.345</u>	<u>172.163</u>
Saldo al final del año	<u>353.678</u>	<u>282.011</u>
Valor neto de depreciación acumulada	<u>1.657.294</u>	<u>1.560.191</u>

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 8 – INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan:

<u>Nombre de la Compañía</u>	<u>Numero de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldo en libros</u>	
				<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proconsumo C.A.	375.000	100%	1	364.496	-

NOTA 9 – ACTIVOS INTANGIBLES

La Compañía entre diciembre del 2011 y hasta marzo del 2012 adquirió el 100% de la Compañía Proconsumo C.A. por US\$ 964.017, obteniendo así el control de dicha Compañía, una compañía dedicada a la elaboración de productos alimenticios.

Como resultado de la adquisición, la Compañía espera incrementar su presencia en estos mercados. También espera reducir costos a través de economías de la reducción de tareas administrativas. La Plusvalía de US\$ 498.759., derivada de la adquisición es atribuible a la base de clientes adquirida y a la optimización de costos que previsiblemente se generarán al combinar las operaciones de la Compañía y Proconsumo C.A.. No se espera que la Plusvalía reconocido vaya a ser deducible a efectos del impuesto sobre las ganancias.

El cuadro siguiente resume la contraprestación pagada por la Compañía y los valores razonables de los activos adquiridos, los pasivos asumidos y la participación no controladora en la Compañía en la fecha de adquisición.

Valor pagado por la adquisición de PROCONSUMO	964,176
Total patrimonio de PROCONSUMO al 31-12-2011	364,337
Ajustes al valor patrimonial	
Terreno	42,408
Edificaciones a valor de reposición	<u>58,513</u>
Total patrimonio ajustado	<u>465,258</u>
Derecho de llave	<u><u>498,918</u></u>

Un resumen de los saldos proforma de la Compañía Proconsumo C.A. al 31 de diciembre de 2012 antes de la adquisición, es como sigue:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2012	2011
Activos netos:		
Efectivo y Equivalentes	21,292	7,283
Cuentas y documentos por cobrar	189,003	321,825
Existencias	237,422	147,658
Activos no corrientes	211,081	207,891
	<u>658,798</u>	<u>684,656</u>
Pasivo Corriente	(249,210)	(134,761)
Pasivo No Corriente	<u>(70,197)</u>	<u>(193,245)</u>
Patrimonio	<u>339,392</u>	<u>356,651</u>
Estado de resultados -utilidad neta	<u>4,614</u>	<u>13,497</u>

NOTA 10 – PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

		Vencimien- tos corrientes de la deuda a largo plazo	Total obligacione s corrientes	Deuda a largo plazo	Fecha de vencimiento final	Tasa de interés
2012	Préstamos de corto plazo					
Banco Pichincha C. A.	127.472	-	127.472	-	2013 Agosto	11,20
Banco Internacional C. A.	93.097	99.470	192.567	484.852	2017 Septiembre	9,76
Banco Bolivariano	7.467	-	7.467	-	2013 Abril	11,08
Banco de la Produccion S.A.	14.657	-	14.657	-	2013 Abril	11,23
Banco General Ruminahui	111.122	-	111.122	11	2013 Diciembre	11,23
Banco Root Capital	-	-	-	81.411	2016 Febrero	10,00
Banco Saicbastion Sicab-Sib	-	30.398	30.398	369.602	2014 Mayo	13,00
	<u>353.815</u>	<u>129.868</u>	<u>483.683</u>	<u>935.876</u>		
2011						
Sobregiros Bancarios	100.466	-	100.466	-		
Banco Pichincha C. A.	-	74.290	124.673	10.604	2013 Agosto	11,2
Banco Internacional C. A.	-	61.367	61.363	-	2012 Julio	9,27
Banco Bolivariano	-	22.400	29.867	-	2013 Abril	11,08
Banco de la Produccion S.A.	3.336	40.790	58.590	-	2013 Abril	11,83
Banco General Ruminahui	-	91.066	49.692	54.665	2013 Julio	11,23
Banco Root Capital	-	137.329	44.324	617.750	2016 Febrero	10,00
Banco Saicbastion Sicab-Sib	-	100.000	150.000	166.463	2014 Mayo	13,00
	<u>103.802</u>	<u>527.242</u>	<u>618.975</u>	<u>849.482</u>		

	2012	2011
Vencimientos:		
2013	-	372.758
2014	479.226	263.746
2015	120.815	181.141
2016	144.840	31.837
2017	191.005	-
	<u>935.886</u>	<u>849.482</u>

Terrafertil S.A.**Notas a los Estados Financieros****NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR**

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Proveedores

Locales	634.864	396.307
Exterior	161.311	19.256
Compañías Relacionadas (Vease Nota 20)	232.179	115.213
	<u>1.028.354</u>	<u>530.776</u>

NOTA 12 – CUENTAS POR PAGAR-OTRAS

Los saldos de las cuentas por pagar-otras al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	224	9.594
Nómina por pagar	50.641	39.730
Retenciones e Impuestos por pagar	36.088	42.684
Impuesto a la renta Compañía	-	5.515
Compañías Relacionadas (Véase nota 20)	532.016	72.213
Provisiones beneficios sociales	44.520	53.299
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	3.086	645
Anticipos de Clientes	214.004	238.688
Otras	<u>15.335</u>	<u>10.931</u>
	<u>895.914</u>	<u>473.299</u>

NOTA 13 –JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años que terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

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

	Provision para:		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010			
Ajustes por NIIF's	2.919	403	3.322
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2.919	403	3.322
Cargado (reversado) al gasto del año Pagos	5.812 -	1.123 -	6.935 -
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8.731	1.526	10.257
Cargado al gasto del año Pagos	13.473 (3.150)	2.423 (158)	15.896 (3.308)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	19.054	3.791	22.845

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	-	-
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	19.054	8.731
	19.054	8.731

Los principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio de la Compañía son los siguientes:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

	2012	2011
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Vida laboral promedio remanente	7,8	6,9

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Los saldos de las cuentas por pagar a accionistas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representan las obligaciones pendientes por las que no se ha definido plazos ni intereses y han sido satisfechas en relación a la liquidez de la Compañía.

NOTA 15 – PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 150.000 acciones de US\$1 cada una.

Reserva Legal

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

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

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados, la disposiciones de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador establecen que este valor debe ser presentado con los resultados acumulados y en el caso de que exista un saldo acreedor este no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para compensar las pérdidas o para aumentos de capital..

NOTA 16 – INGRESOS ORDINARIOS

Un detalle de los ingresos ordinarios de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas:		
Locales	2.831.975	2.423.688
Exterior	2.300.650	2.999.547
Reembolsos	233.577	9.394
Otros operacionales	<u>65.531</u>	<u>13.601</u>
	<u>5.431.733</u>	<u>5.446.230</u>

NOTA 17 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Gastos		Gastos	
	Adminis- tración	Ventas	Adminis- tración	Ventas
Sueldos y beneficios Sociales	267.142	151.460	116.480	65.026
Honorarios	129.968	107.295	164.303	62.870
Servicios	104.914	3.486	49.879	8.185
Impuestos y contribuciones	36.262	24.966	10.440	35.515
Otros	21.327	10.536	113.788	43.291
Suministros	14.199	-	15.905	-
Depreciaciones	6.161	-	6.711	-
Viajes	26.701	1.082	33.815	10.305
	<u>606.675</u>	<u>298.825</u>	<u>511.323</u>	<u>225.193</u>

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012, y 2011 comprende lo siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	-	26.902
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	<u>20.250</u>	<u>7.076</u>
	<u>20.250</u>	<u>33.978</u>

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participacion de los empleados y trabajadores en utilidades e impuesto a la renta	20.574	4.300
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	(3.086)	(645)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	<u>17.488</u>	<u>3.655</u>
Amortizacion de Perdidas de años anteriores	(34.441)	(62.388)
Gastos no deducibles	<u>6.588</u>	<u>254.975</u>
Base tributaria	<u>(10.365)</u>	<u>196.242</u>
Impuesto a la renta	<u>(2.384)</u>	<u>47.098</u>
Anticipo determinado	<u>-</u>	<u>45.380</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% al 2011) puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

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

A partir del año 2010, en el evento de que el impuesto a la renta causado no se superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año precedente el impuesto a la renta del año se convierte en el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del año 2010, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Las autoridades tributarias de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Un resumen de las partidas e impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Monto de las Partidas		Impuesto a la renta	
	2012	2011	2012	2011
Cuentas por cobrar - provisión deterioro	8.911	8.286	1.960	1.823
Inventarios - provision obsolescencia	11.266	88.177	2.479	19.399
Propiedad, planta y equipo	(103.297)	(102.717)	(22.725)	(22.598)
Cuentas por pagar	2.374	19.147	522	4.212
Provisiones de largo plazo - Jubilacion Patronal y Desahucio	11.849	10.257	2.607	2.257
Impuesto diferido activo (pasivo)			(15.158)	5.093
 Aumento (disminución)			(20.250)	(7.076)
			(35.409)	(1.983)

El cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2012 y 2011.

Reformas tributarias

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en diciembre del 2010, incluyó varias reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos que fueron determinados en dicho Código es el siguiente:

Tasa de impuesto a la renta-

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

<u>Año</u>	<u>Tarifa de impuesto</u>
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

Otras disposiciones-

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

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

NOTA 19 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – d).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. TERRAFERTIL S.A. para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Cambios tecnológicos

El sector en el cual los cambios en la moda son rápidos por la introducción de nuevos productos y tendencias. Los efectos de los cambios no es posible determinar en el impacto de sus operaciones y mercados y si son necesarios el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. TERRAFERTIL S.A. está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía principalmente se desarrollan en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica originada en años anteriores, el proceso de reactivación económica es lento y complejo, lo que ha llevado a los principales mercados financieros a una recesión económica originadas por el incremento del desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores. El bajo crecimiento económico, el crecimiento de las tasas de desempleo y de la demanda interna, tienen un impacto en el crecimiento de las operaciones de la Compañía.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Accionistas

Los accionistas son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos. Los Socios proporcionan los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(ii) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son mercado riesgo (variación de la moneda y la tasa de interés), riesgo de crédito: el objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y hacia adelante) y al evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen son los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, 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 por las tasas de interés variables.

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 tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Tasas de interés				Tasas de interés promedio del año
Año 2012	Fija	Variable	Sin interes	Total	
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	46.152	46.152	-
Cuentas por cobrar:					
Comerciales	-	-	705.014	705.014	-
Otras	-	-	805.252	805.252	-
Pasivos financieros					
Préstamos	1.419.559	-		1.419.559	11,05%
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	1.028.354	1.028.354	-
Otras	-	-	895.914	895.914	-
Año 2011					
Activos financieros:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	9.865	-	-
Cuentas por cobrar:					
Comerciales	-	-	597.625	-	-
Otras	-	-	481.412	-	-
Pasivos financieros					
Préstamos	1.468.457	-	-	-	11,05%
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	530.776	-	-
Otras	-	-	473.299	-	-

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas 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 pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2012	2011
+ - 0.5%	7.098	7.342
+ - 1.0%	14.196	14.685
+ - 1.5%	21.293	22.027
+ - 2.0%	28.391	29.369

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

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

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de los cobros por sus operaciones efectuadas y de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los cobros o pagos no descontados que se realizarán:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año 2012	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	46.152		-	-	-	46.152
Cuentas por cobrar:						
Comerciales	574.707	57.893	28.188	60.581	-	721.370
Otras	<u>902.100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>902.100</u>
Pasivos financieros						
Sobregiros	-		-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	483.683	935.876	1.419.559
Cuentas por pagar:	-					
Proveedores	1.028.354	-		-	-	1.028.354
Otras	<u>895.914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>895.914</u>
Año 2011						
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.865		-	-	-	9.865
Cuentas por cobrar:						
Comerciales	288.441	289.598	4.263	23.609	-	605.911
Otras	<u>578.260</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>578.260</u>
Pasivos financieros						
Préstamos	-	-	-	618.975	849.482	1.468.457
Cuentas por pagar:	-					
Proveedores	530.776	-		-	-	530.776
Otras	<u>473.299</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>473.299</u>

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito controla que la contraparte no reúna 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 otros instrumentos financieros.

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.

Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no mantiene derivados financieros.

Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2012	2011	2012	2011
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	46.152	9.865	46.152	9.865
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	693.624	583.542	721.369	605.911
Otras	884.412	567.385	902.100	578.260
Pasivos Financieros				
Cuentas por pagar				
Proveedores	970.145	501.916	1.028.354	530.776
Otras	861.456	455.826	895.914	473.299

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 20 – TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha efectuado las siguientes transacciones:

	2012	2011
Ventas	267.680	16.837
Compras	438.729	794.135
Anticipos Compra de activos	100.921	-
Prestamo	609.782	1.094.285
Honorarios	49.140	65.984

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:		
Corriente- Cliente-Relacionada	36.164	43.407
Corriente- Otras cuentas por cobrar	428.616	108.896
No Corriente- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>364.496</u>	<u>-</u>
Pasivos:		
Corriente - Cuentas por pagar - proveedores	232.179	115.213
Corriente - Otras Cuentas por pagar	532.016	72.213
No Corriente - Accionistas	<u>394.562</u>	<u>1.486.552</u>

La remuneración pagada al personal clave de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	122.838	57.301
Beneficios post empleo	<u>1.658</u>	<u>-</u>
Compensación total pagada al personal clave de la Compañía	<u>124.495</u>	<u>57.301</u>

NOTA 21 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC13-00011 publicada en el Registro Oficial No. 878 de 24 de enero de 2013, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2012. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

a) Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía por más de US\$6,000,000 (US\$5,000,000 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

b) Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con una sola compañía entre US\$3,000,000 hasta US\$5,999,999 (entre US\$1,000,000 y US\$4,999,999 hasta el 31 de diciembre del 2011) tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Terrafertil S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las compañías que realicen transacciones u operaciones en los montos antes mencionados de acuerdo con las disposiciones tributarias son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

La Compañía en el año 2012 no tiene operaciones con compañías que excedan los US\$6,000,000, ni en el 2011 operaciones con sus partes relacionadas del exterior que excedan los US\$5,000,000. Así también las operaciones realizadas se ajustan a los requerimientos establecidos en las disposiciones tributarias vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, mayo 4 del 2013, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.