

**TERRAFERTIL S. A.**

**Estados Financieros individuales**

**31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012**

**Informe de los auditores independientes**

**TERRAFERTIL S. A.**

**Estados Financieros individuales**

**31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas del 2012**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estado de utilidades

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$        Dólares de los Estados Unidos de América

NIIFs      Normas Internacionales de Información Financiera

NIC        Normas Internacionales de Contabilidad

ISD        Impuesto a la Salida de Divisas



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

### ***Informe sobre los estados financieros***

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TERRAFERTIL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estado de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha; así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras revelaciones explicativas a los estados financieros.

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

2. La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" y de mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estén libres de distorsiones importantes originados por fraude o error; así como la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas que sean razonables con las circunstancias.

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

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; las cuales requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planeemos y efectuemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de distorsiones importantes.

Una auditoría implica la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor; los cuales incluyen la evaluación de los riesgos de distorsiones importantes en los estados financieros, originados por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, más no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si los estimados contables hechos por la administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### ***Opinión***

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes referidos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TERRAFERTIL S.A. al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".



**Énfasis en un asunto**

5. Tal como se menciona en la nota 18 a los estados financieros adjuntos, la Compañía reestructuró sus estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012, como consecuencia de la aplicación retrospectiva de cambios en las políticas contables de medición de los terrenos, inmuebles y maquinarias y equipos. El efecto por la reestructuración fue un incremento en el patrimonio del 2012 de US\$ 522.575.

Quito, 26 de mayo del 2014

  
Registro en la Superintendencia de  
Compañías N. 665

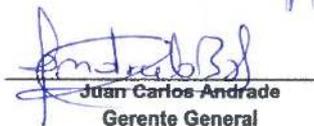
  
C.P.A. Delia Beltran Benalcázar.  
Representante Legal  
No. de Licencia Profesional: 34-68

Terrafertil S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del año 2012  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2013	2012 (Reestructurados)
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2c	337.754	46.152
Cuentas por cobrar:			
Comerciales, netas de provisión para deterioro	3	567.282	705.014
Otras, netas de provisión para deterioro	4	374.155	805.252
		941.437	1.510.266
Inventarios, netos de provisión para protección	5	1.450.200	714.763
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2.729.391</b>	<b>2.271.181</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	6	3.141.975	2.179.869
Activos por Impuesto Diferido	15	15.211	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.157.186</b>	<b>2.179.869</b>
<b>Total activos</b>		<b>5.886.577</b>	<b>4.451.050</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos, incluyendo los vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo	7	485.525	483.683
Cuentas por pagar	8	808.722	1.028.354
Otras cuentas por pagar	9	365.964	895.914
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.660.211</b>	<b>2.407.951</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Deuda a largo plazo	7	2.568.769	935.876
Jubilación Patronal y Desahucio	10	31.931	22.845
Pasivo por Impuesto Diferido	15	-	15.158
Cuentas por pagar Accionistas	11	-	394.562
Otras cuentas por pagar largo plazo		8.770	-
<b>Total pasivos a largo plazo</b>		<b>2.609.469</b>	<b>1.368.441</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4.269.680</b>	<b>3.776.392</b>
<b>Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)</b>	12	<b>1.616.897</b>	<b>674.658</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>5.886.577</b>	<b>4.451.050</b>

  
Juan Carlos Andrade  
Gerente General

  
Karina Jácome Sánchez  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

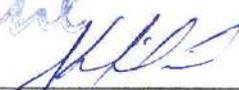
Terrafertil S.A.

Estado de Utilidades

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del año 2012  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012 (Reestructurados)
Ingresos Ordinarios	13	6.992.049	5.431.733
Costo de ventas		<u>(5.358.303)</u>	<u>(4.384.686)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1.633.746	1.047.046
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de administración	14	(842.045)	(606.675)
Gastos de ventas	14	<u>(393.084)</u>	<u>(298.825)</u>
<b>Total gastos de operación</b>		<u>(1.235.129)</u>	<u>(905.500)</u>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<u>398.617</u>	<u>141.546</u>
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Otros egresos		(137.576)	(58.343)
Costos Financieros		(201.162)	(170.015)
Otros ingresos		<u>107.878</u>	<u>115.722</u>
<b>Total otros egresos, neto</b>		<u>(230.860)</u>	<u>(112.636)</u>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		167.757	28.911
Participación trabajadores		(27.422)	(3.086)
Impuesto a la renta:			
Corriente	15	(57.838)	-
Diferido, ingreso (gasto)	15	<u>1.263</u>	<u>(20.250)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>83.760</u>	<u>5.575</u>
<b>Utilidad por acción</b>	2o	<u>0,56</u>	<u>0,04</u>
<b>Ajustes al Resultado Integral</b>		-	(24.076)
<b>Utilidad (perdida) neta</b>		<u>83.760</u>	<u>(18.501)</u>
<b>Resultado integral total del Ejercicio</b>		<u>83.760</u>	<u>(18.501)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) por acción antes de Resultado Integr:</b>	2 - n)	<u>0,56</u>	<u>0,04</u>
<b>Utilidad (Pérdida) por acción después de Resultado Int:</b>	2 - n)	<u>0,56</u>	<u>(0,12)</u>

  
Juan Carlos Andrade  
Gerente General

  
  
Karina Jácome Sánchez  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Terrafluj S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del año 2012  
 (Expresado en Dolares de los Estados Unidos de America)

	Capital acciones	Superavit por valuacion de activos	Aporte futuro capitalizacion	Legal	Resultados acumulados	Resultados acumulados provenientes de la adopcion por primera vez de las NIIF	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	150,000	-	-	-	(377,844)	(200,340)	(428,184)
Absorcion de Perdidas	-	-	-	-	417,752	-	417,752
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	20,196	-	20,196
Apropiacion de Reservas	-	-	-	1,502	(1,502)	-	0.41
Aporte de accionistas	-	-	138,745	-	-	-	138,745
Utilidad Neta	-	-	-	-	5,575	-	5,575
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012 (como fueron previamente informados)</b>	150,000	-	138,745	1,502	64,176	(200,340)	152,083
Ajuste por revaluo de activos	-	522,575	-	-	-	-	522,575
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Reestructurados)</b>	150,000	522,575	138,745	1,502	64,176	(200,340)	674,659
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	(24,076)	-	(24,076)
Apropiacion de Reservas	-	-	-	9,899	(9,899)	-	-
Aporte futura capitalizacion	-	-	310,791	-	-	-	310,791
Ajuste por revaluo de activos	-	560,086	-	-	-	-	560,086
Alcances Reversiones de Impuesto Diferido	-	13,948	-	-	(2,271)	-	11,677
Utilidad neta	-	-	-	-	83,760	-	83,760
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	150,000	1,096,610	447,536	11,401	111,690	(200,340)	1,816,897

  
 Juan Carlos Andrade  
 Gerente General

*Terrafluj*

  
 Karlye Jácome Sanchez  
 Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Terrafertil S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del año 2012**  
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

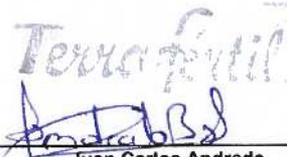
	<u>2013</u>	<u>2012</u> (Reestructurados)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	6.854.713	5.547.191
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(7.648.193)</u>	<u>(5.589.040)</u>
	(793.480)	(41.849)
Intereses pagados	<u>(201.162)</u>	<u>(170.015)</u>
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación</b>	<u>(994.642)</u>	<u>(211.864)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(350.528)	(192.858)
Producto neto de la disposición de propiedad, planta y equipo	<u>2.037</u>	<u>7.453</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(348.491)</u>	<u>(185.405)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Nueva deuda bancaria	1.905.000	86.394
Pago de la deuda	<u>(270.265)</u>	<u>(135.292)</u>
De accionistas	-	482.454
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<u>1.634.735</u>	<u>433.556</u>
 <b>Incremento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>	 291.602	 36.287
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>46.152</u>	<u>9.865</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>337.754</u></u>	<u><u>46.152</u></u>

Terrafertil S.A.

Estado de Flujos de Efectivo, continúa

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del año 2012  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2013	2012 (Reestructurados)
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo (utilizado) provisto en las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	83.760	5.575
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo (utilizado) provisto en las actividades de operación:		
Provisión (uso) cuentas incobrables		
Cuentas incobrables	397	8.069
Otras cuentas por cobrar	(66.259)	-
Inventarios	(5.438)	-
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	112.887	123.345
Absorción de Perdidas	-	437.948
Adquisición de propiedad, planta y equipo sin uso de efectivo	(166.416)	-
Ajustes al impuesto diferido por Superavit por valuacion	13.948	-
Ajustes años anteriores	(26.347)	(35.042)
Aumento en Jubilación Patronal y Desahucio	9.086	12.589
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar:		
Comerciales	137.336	(115.458)
Otras	497.356	(323.840)
(Aumento) disminución en inventarios	(729.999)	172.207
Disminución en otras cuentas por pagar no corrientes	8.770	-
Disminución en activo por impuesto diferido	(15.211)	5.093
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(219.631)	497.578
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar	(529.952)	422.613
Aumento en pasivo por impuesto diferido	(15.158)	15.158
Disminución en cuentas por pagar largo plazo	(83.771)	(1.437.699)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación</b>	<b>(994.642)</b>	<b>(211.864)</b>

  
Juan Carlos Andrade  
Gerente General

  
Karina Jácome Sánchez  
Contadora General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

## **Terrafertil S.A.**

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

**Al 31 de diciembre del 2013, con cifra comparativas del 2012**

**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 2013 en los que opera son exterior 26% (42,60% en el 2012) y local 74% (57,40% en el 2012).

La Compañía es subsidiaria de TERRAHOLDINGS 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.
- Aprovechar los beneficios del giro del negocio, los cuales se alinean a los objetivos del gobierno central
- Beneficiarse del de la fuerza que ha adquirido el grupo TERRAHOLDINGS Group Llc en lo que respecta a compras de Materias Primas.

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.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2013 de acuerdo a NIIFs fueron aprobados por la administración el 31 de marzo del 2014.

Terrafertil S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### **Bases de Medición**

Los estados financieros individuales han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, excepto por los terrenos, edificios e instalaciones y Maquinaria y equipo que se miden sobre la base del costo revaluado.

### **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, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que entran en vigencia a partir del 1 de enero del 2014 y las cuales son:

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

La NIIF 9, se emitió para sustituir la NIC 39 y aplica para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, según se define en la NIC 39. Esta norma fue inicialmente efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, sin embargo las modificaciones a la NIIF 9 la fecha de vigencia de la NIIF 9 y Transición Información a Revelar, emitidas en diciembre de 2011, se trasladó la fecha de vigencia obligatoria del 1 de enero de 2015.

La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros.

#### **Compañías Inversionistas (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2014 y las modificaciones establecen la excepción al requisito de la consolidación de las entidades inversionistas que cumplen con la definición de una entidad de inversión conforme a las NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión para dar cuenta de las filiales a valor razonable con cambios en resultados.

#### **NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32**

Estas enmiendas aclaran el significado de "los acuerdos y derechos legalmente compensables" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneos para tener derecho a los acuerdos de compensación. Estas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

**Interpretación CINIIF 21 Gravámenes (CINIIF 21)**

CINIIF 21 clarifica cuando una entidad debe reconocer un pasivo cuando los acuerdos por gravámenes de acuerdo a la legislación o aspectos contractuales dan lugar a un pago. CINIIF 21 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014.

**NIC 39 Novación de Derivados y Continuación de la contabilidad de cobertura - Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones proporcionan la suspensión de la contabilidad de coberturas cuando novación de un derivado designado como instrumento de cobertura cumple con ciertos criterios. Estas enmiendas son efectivas para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014.

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

En adición a lo antes mencionado, las normas e interpretaciones que entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2013 son las siguientes:

<u>Número de Norma</u>	<u>Nombre de la Norma Contable</u>	<u>Fecha de aplicación</u>	<u>Comentario</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	2013	Préstamos del Gobierno. Modificaciones a la NIIF 1
NIIF 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	2013	Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIIF 7
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.

## Terrafertil S.A.

### Notas a los Estados Financieros

NIC 28	Inversiones en Asociadas	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 de pensiones.

#### 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.

### Activos financieros

## **Terrafertil S.A.**

### **Notas a los Estados 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 sus 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.

##### **o Activos financieros al costo amortizado**

## **Terrafertil S.A.**

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

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 período 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 2013 y 2012, 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 2013 y de 2012, 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.

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

## Terrafertil S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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, excepto por los terrenos, edificios e instalaciones y la maquinaria y equipo que se contabilizan al costo revaluado.

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	5
Maquinaria	Entre 5 y 10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	Entre 3 y 10
Vehículos	<u>5 y 10</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) 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.

#### **h) 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.

Los gastos se reconocen mediante el método de acumulación.

#### **i) 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 2013 y 2012 no han existido indicios de deterioro de los activos.

## **Terrafertil S.A.**

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

#### **j) 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.

##### **(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.

#### **k) 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.

## **Terrafertil S.A.**

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

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.

#### **l) Costos financieros**

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

#### **m) 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.

#### **n) 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.

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.

#### **o) 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 2013 y 2012, fue de 150,000 de US\$ 1 cada una.

### **NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes:		
Nacionales	312.174	261.729
Exterior	268.120	423.476
Compañías relacionadas (véase nota 19)	3.740	36.164
	<u>584.034</u>	<u>721.369</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(16.752)</u>	<u>(16.355)</u>
	<u>567.282</u>	<u>705.014</u>

El movimiento de provisión para deterioro de cuentas incobrables de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	16,355	8,286
Incrementos		2,710	-
Reversiones		(2,313)	-
Ajustes NIIFs		<u>-</u>	<u>8,069</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>16,752</u>	<u>16,355</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>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	384,854	574,707
Vencidas		
De 1 a 60 días	141,300	24,788
De 61 a 90 días	29,727	33,105
De 91 a 120 días	1,209	28,188
Más de 120 días	<u>26,944</u>	<u>60,581</u>
Total cuentas por cobrar	<u>584,034</u>	<u>721,369</u>
Provisión para deterioro	<u>16,752</u>	<u>16,355</u>

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 las cuentas por cobrar - otras, comprenden lo siguiente:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente y anticipos al impuesto a la renta	22,238	112,415
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	116,742	112,717
Impuesto al Valor Agregado - IVA	20,511	86,691
Compañías Relacionadas (Vease Nota 17)	40,705	428,616
Anticipo a proveedores	162,568	55,602
Empleados y trabajadores	1,885	6,713
Otros	21,391	32,565
Terrenos de Tabacundo	-	65,495
Impuesto a la Salida de Dividas	18,704	1,284
	<u>404,744</u>	<u>902,100</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(30,589)</u>	<u>(96,848)</u>
	<u>374,155</u>	<u>805,252</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	96.848	96.848
Uso		<u>(66.259)</u>	-
Saldo al final del año	US\$	<u>30.589</u>	<u>96.848</u>

**NOTA 5 – INVENTARIOS**

Los saldos de los inventarios al 31 de diciembre 2013 y 2012, constituyen lo siguiente:



## Terraferil S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto Terminado	408.194	333.411
Materia Prima	592.566	112.936
Suministros y Materiales	336.870	190.816
Insumos Agrícolas	2.894	10.627
Producto en Proceso	111.833	43.448
Inventario en Transito	-	2.759
Otros	3.669	32.030
	<u>1.456.026</u>	<u>726.027</u>
Provision para proteccion de inventario	<u>(5.826)</u>	<u>(11.264)</u>
	<u>1.450.200</u>	<u>714.763</u>

El movimiento de provisión para deterioro de existencias de inventario otras de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	11.264	83.268
Reversion		-	(72.004)
Baja inventario desperdicio años anteriores		(11.264)	
Provisión		<u>5.826</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>5.826</u>	<u>11.264</u>

### NOTA 6 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de la propiedad planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>Depreciación</u>
No depreciables:			
Terrenos	388,178	127,769	
Obras en curso	-	35,043	
Depreciables:			
Edificios e instalaciones	1,149,060	862,298	5% y 10%
Muebles y enseres	36,241	36,241	10%
Maquinaria y equipo	1,623,846	1,071,040	Entre 5% 10%
Equipo de computación	36,127	35,126	10% y 33%
Equipo de transporte	82,937	103,326	10% y 20%
	<u>2,928,211</u>	<u>2,108,031</u>	
Depreciación acumulada	<u>(174,414)</u>	<u>(90,974)</u>	
Total depreciables, neto de depreciación acumulada	<u>2,753,797</u>	<u>2,017,057</u>	
	<u>3,141,975</u>	<u>2,179,869</u>	

El movimiento de la propiedad, planta y equipo durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Costo</b>		
Saldo al inicio del año	2,270,843	1,842,202
Efecto de revaluación de activos	548,990	259,871
Adiciones pagadas en efectivo	350,528	227,901
Adiciones pagadas con compensación de cuentas	166,416	-
Retiros	(20,388)	(59,131)
Saldo al final del año	<u>3,316,389</u>	<u>2,270,843</u>
<b>Depreciación</b>		
Saldo al inicio del año, neto	90,974	282,011
Efecto de revaluación de activos	(10,399)	(262,704)
Retiros	(18,689)	(51,678)
Otros	(359)	-
Gasto del año	112,887	123,345
Saldo al final del año	<u>174,414</u>	<u>90,974</u>
<b>Valor neto de depreciación acumulada</b>	<u>3,141,975</u>	<u>2,179,869</u>

**NOTA 7 – DEUDA**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la deuda, vencimientos corrientes y la deuda a largo plazo son como sigue:

**Terrafertil S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

<b>2013</b>	<b>Préstamos de corto plazo</b>	<b>Vencimientos corrientes de la deuda a largo plazo</b>	<b>Total obligaciones corrientes</b>	<b>Deuda a largo plazo</b>	<b>Fecha de vencimiento final</b>	<b>Tasa de interés</b>
Banco Fichincha C. A.	-	83.904	83.904	258.469	2017 Julio	11,20
Banco Internacional C. A.	-	119.250	119.250	365.603	2017 Septiembre	11,28
Banco de la Produccion S.A.	-	99.078	99.078	59.707	2016 Septiembre	11,83
Banco General Ruminahui	-	41.111	41.111	205.640	2018 Noviembre	11,23
Oiko Credit Ecumenical Development Cooperative	-	-	-	1.000.000	2017 Noviembre	10,00
Banco Saicbastion Sicab-Sib	-	-	-	300.000	2015 Mayo	11,20
Banco Root Capital	-	8.265	8.265	-	2016 Febrero	10,00
Fideicomiso Corpei Capital Accionistas	-	37.600	37.600	56.480	2016 Abril	10,00
	96.317	-	96.317	322.870		
	<u>96.317</u>	<u>389.208</u>	<u>485.525</u>	<u>2.568.769</u>		
<b>2012</b>						
Banco Fichincha 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>		

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Vencimientos:		
2014	-	479,216
2015	595,191	120,815
2016	367,419	144,840
2017	1,227,965	191,005
2018	378,194	-
	<u>2,568,769</u>	<u>935,876</u>

**NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR**

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

Los saldos de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Proveedores</b>		
Locales	267.847	634.864
Exterior	540.875	161.311
Compañías Relacionadas (Vease Nota 17)	-	232.179
	<u>808.722</u>	<u>1.028.354</u>

**NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR-OTRAS**

Los saldos de las cuentas por pagar-otras al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	23.370	224
Nómina por pagar	83.612	50.641
Retenciones e Impuestos por pagar	97.039	36.088
Impuesto a la renta Compañía	-	-
Compañías Relacionadas (Véase nota 17)	- 14.748	532.016
Provisiones beneficios sociales	61.102	44.520
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	27.422	3.086
Anticipos de Clientes	51.786	214.004
Otras	6.885	15.335
	<u>365.964</u>	<u>895.914</u>

**NOTA 10 –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 2013 y 2012:

## Terrafertil S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	Provision para:		Total
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	19.054	3.791	22.845
Cargado al gasto del año	7.322	1.994	9.316
Pagos	-	(230)	(230)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>26.376</u>	<u>5.555</u>	<u>31.931</u>

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 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>26,376</u>	<u>19,054</u>
	<u>26,376</u>	<u>19,054</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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%	7%
Vida laboral promedio remanente	<u>7.5</u>	<u>7.8</u>

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.

## Terrafertil S.A.

### Notas a los Estados Financieros

#### NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Los saldos de las cuentas por pagar a accionistas al 31 de diciembre del 2012 representaban las obligaciones pendientes por las que no se ha definido plazos ni intereses y han sido satisfechas durante el ejercicio 2013 en relación a la liquidez de la Compañía.

#### NOTA 12 – PATRIMONIO

##### Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 13 – INGRESOS ORDINARIOS

Un detalle de los ingresos ordinarios de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Ventas:</b>		
Locales	5,134,358	2,831,975
Exterior	1,854,692	2,300,650
Reembolsos	-	233,577
Otros operacionales	<u>2,999</u>	<u>65,531</u>
	<u>6,992,049</u>	<u>5,431,733</u>

#### NOTA 14 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un detalle de los gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

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

	<b>Adminis- tración</b>	<b>Ventas</b>	<b>Adminis- tración</b>	<b>Ventas</b>
Sueldos y beneficios Sociales	267.047	140.175	267.142	131.819
Honorarios	133.151	-	129.968	59.727
Publicidad	-	157.418	-	34.940
Servicios	46.055	5.130	104.914	17.564
Certificaciones	52.760	-	4.024	-
Impuestos y contribuciones	151.986	7.300	36.262	1.017
Otros	11.880	14.051	17.303	18.473
Suministros	11.319	-	14.199	696
Depreciaciones	2.054	-	6.161	-
Atención clientes	-	15.995	-	29.968
Provisión para producto terminado e incobrables	62.468	-	-	-
Asesoría por sociedades	92.395	-	-	-
Alquiler	-	11.933	-	-
Movilización	-	41.082	-	1.328
Viajes	10.931	-	26.701	3.294
	<u>842.045</u>	<u>393.084</u>	<u>606.675</u>	<u>298.826</u>

**NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto del impuesto a la renta de los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013, y 2012 comprende lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta:		
Corriente	(57,838)	-
Efecto de los cambios en el impuesto diferido	<u>1,263</u>	<u>20,250</u>
	<u>(56,575)</u>	<u>20,250</u>

El impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% en el 2013 (23% en el 2012) a las utilidades contables debido a lo siguiente:

## Terrafertil S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participacion de los empleados y trabajadores en utilidades e impuesto a la renta	167,757	20,574
Efecto de Impuesto diferido ingreso	1,263	-
	<u>169,020</u>	<u>20,574</u>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(27,422)</u>	<u>(3,086)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	141,598	17,488
Amortizacion de Perdidas de años anteriores	-	(34,441)
Gastos no deducibles	<u>121,303</u>	<u>6,588</u>
Base tributaria	<u>262,901</u>	<u>(10,365)</u>
Impuesto a la renta	<u>57,838</u>	<u>(2,384)</u>
Anticipo determinado	<u>42,611</u>	<u>45,380</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2013 (23% al 2012) 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 2013 y 2012 es como sigue:

## Terrafertil S.A.

### Notas a los Estados Financieros

	<u>Monto de las Partidas</u>		<u>Impuesto a la renta</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar - provisión deterioro	(3,004)	8,911	(661)	1,960
Inventarios - provision obsolescencia	5,826	11,266	1,282	2,479
Propiedad, planta y equipo	(63,400)	(103,297)	(13,948)	(22,725)
Cuentas por pagar	(6,396)	2,374	(1,407)	522
Provisiones de largo plazo -			-	
Jubilacion Patronal y Desahucio	9,316	11,849	2,050	2,607
<b>Impuesto diferido activo (pasivo)</b>			<b>(12,685)</b>	<b>(15,158)</b>
Aumento (disminución)			2,475	(20,250)
			<b>(10,210)</b>	<b>(35,409)</b>

El cálculo de impuesto diferido se ha considerado la tasa del 22% para el 2013 y 2012.

### 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 16 - 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.

#### **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

## **Terrafertil S.A.**

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

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**

Año 2013	Tasas de interés			Total	Tasas de interés promedio del año
	Fija	Variable	Sin interés		
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	337,754	337,754	-
Cuentas por cobrar:					
Comerciales	-	-	567,282	567,282	-
Otras	-	-	374,155	374,155	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Préstamos	3,054,294	-		3,054,294	11.12%
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	808,722	808,722	-
Otras	-	-	365,964	365,964	-
<b>Año 2012</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	46,152	46,152	-
Cuentas por cobrar:					
Comerciales	-	-	705,014	705,014	-
Otras	-	-	805,252	805,252	-
<b>Pasivos financieros</b>					
Préstamos	1,419,559	-		1,419,559	11.05%
Cuentas por pagar:					
Proveedores	-	-	1,028,354	1,028,354	-
Otras	-	-	895,914	895,914	-

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 2013 y 2012 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	
	2013	2012
+ - 0.5%	15.271	7.098
+ - 1.0%	30.543	14.196
+ - 1.5%	45.814	21.293
+ - 2.0%	61.086	28.391

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

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

## **Terrafertil S.A.**

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

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

<u>Año 2013</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>De 1 año a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	337,754	-	-	-	-	337,754
Cuentas por cobrar:						
Comerciales	384,854	17,027	1,209	26,944	-	584,034
Otras	<u>404,744</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>404,744</u>
<b>Pasivos financieros</b>						
Sobregiros	-	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	485,525	2,568,769	3,054,294
Cuentas por pagar:						
Proveedores	808,722	-	-	-	-	808,722
Otras	<u>365,964</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>365,964</u>
 <u>Año 2012</u>						
<b>Activos financieros:</b>						
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>
<b>Pasivos financieros</b>						
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>

### 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 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### Riesgo de crédito

## Terrafertil S.A.

### Notas a los Estados Financieros

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 2013 y 2012 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 2013 y 2012 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en Libros	
	2013	2012	2013	2012
<b>Activos Financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	337,754	46,152	337,754	46,152
Cuentas por cobrar:				
Comerciales	561,571	693,624	584,034	721,369
Otras	396,808	884,412	404,744	902,100
<b>Pasivos Financieros</b>				
Cuentas por pagar				
Proveedores	762,945	970,145	808,722	1,028,354
Otras	351,888	861,456	365,964	895,914

#### 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 17 – TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha efectuado las siguientes transacciones:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas	442,916	267,680
Compras	905,958	438,729
Anticipos Compra de activos	-	100,921
Prestamo	53,503	609,782
Honorarios	17,000	49,140

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

**Terrafertil S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activos:</b>		
Corriente- Cliente-Relacionada	3,740	36,164
Corriente- Otras cuentas por cobrar	40,705	428,616
No Corriente- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	364,496
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Pasivos:</b>		
Corriente - Cuentas por pagar - proveedores	-	232,179
Corriente - Otras Cuentas por pagar	14,748	532,016
No Corriente - Accionistas	-	394,562
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios al empleado a corto plazo	129,713	122,838
Beneficios post empleo	-	1,658
Compensación total pagada al personal clave de la Compañía	<u>129,713</u>	<u>124,495</u>

**NOTA 18 – REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2012**

Como consecuencia del cambio de política de medición de los terrenos, maquinarias en instalaciones, del costo histórico al costo revaluado, la Compañía reestructuro los estados financieros por el periodo que termino el 31 de diciembre de 2012 para dar el efecto la aplicación retrospectiva. Los principales efectos son los siguientes:

- Incremento en el costo de los terrenos por US\$ 93.148
- Incremento en el costo de las edificaciones e instalaciones por US\$ 166.971
- Incremento en el costo la maquinaria y equipos de US\$ 262.456
- Incremento neto en patrimonio por US\$ 522.575.

A continuación se muestran los efectos anteriores en el estado de cambios en el patrimonio y en la balance general:

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

	<u>Antes de los Ajustes</u>	<u>Aumento (Disminucion)</u>	<u>Despues de los Ajustes (Reestructurados)</u>
<b><u>Efecto del Reavaluo en el 2012</u></b>			
Activos:			
Propiedad, planta y Equipo			
Costo:			
Terrenos	34,621	93,148	127,769
Edificios e instalaciones	756,316	105,982	862,298
Maquinaria y equipo	1,010,299	60,031	1,070,330
	<u>1,801,236</u>	<u>259,161</u>	<u>2,060,397</u>
Depreciacion:			
Edificios e instalaciones	60,989	(60,989)	-
Maquinaria y equipo	202,425	(202,425)	-
	<u>263,414</u>	<u>(263,414)</u>	<u>-</u>
Efecto neto	<u>1,537,822</u>	<u>522,575</u>	<u>2,060,397</u>
Patrimonio:			
Superavit por valuacion de activos	<u>-</u>	<u>(522,575)</u>	<u>(522,575)</u>
<b><u>Efecto del Reavaluo en el 2013</u></b>			
Activos:			
Propiedad, planta y Equipo			
Costo:			
Terrenos	-	152,506	152,506
Edificios e instalaciones	-	70,992	70,992
Maquinaria y equipo	-	336,588	336,588
	<u>-</u>	<u>560,086</u>	<u>560,086</u>
Efecto por impuestos diferidos producto del revalu	<u>-</u>	<u>13,948</u>	<u>13,948</u>
Efecto neto		<u>574,034</u>	<u>574,034</u>
Patrimonio:			
Superavit por valuacion de activos	<u>-</u>	<u>(574,034)</u>	<u>(574,034)</u>

**NOTA 19 – 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

**Terrafertil S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

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 la información suplementaria de precios de transferencia en un Anexo.

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.

Producto del análisis efectuado por el Consultor Independiente contratado por la compañía se concluye que no existen efectos derivados de la aplicación del Régimen de Precios de Transferencia sobre sus transacciones.

**NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, mayo 26 del 2014, 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.

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Juan Carlos Andrade  
Representante Legal

*Terrafertil*

  
\_\_\_\_\_  
Sra. Karina Jácome  
Contador Registro No.17-785