

Terrafertil S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	315,717	336,790
Cuentas por cobrar	8	610,076	666,198
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9	552,330	84,441
Inventarios, neto	10	2,495,245	1,487,789
Impuestos por cobrar	11	-	147,606
Gastos pagados por anticipado		7,006	6,568
Total activo corriente		3,980,374	2,729,392
Activo no corriente:			
Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos, neto	12	3,629,964	3,141,975
Activo por impuesto diferido	13	-	15,211
Total activo no corriente		3,629,964	3,157,186
Total activo		7,610,338	5,886,578


Juan Carlos Andrade
Gerente General


Karina Jácome
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

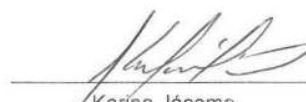
Terrafertil S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	14	1,733,483	857,997
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	526,995	112,749
Préstamos bancarios	15	452,496	389,266
Impuestos por pagar	11	223,124	97,039
Beneficios a empleados	16 (a)	420,558	202,392
Provisiones		4,220	-
Total pasivo corriente		3,360,876	1,659,443
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	232,619	323,680
Préstamos bancarios a largo plazo	15	1,601,517	2,245,857
Beneficios a empleados a largo plazo	16 (b)	61,746	31,931
Pasivo por impuesto diferido	13	180,458	-
Otros pasivos		-	8,770
Total pasivo no corriente		2,076,340	2,610,238
Total pasivo		5,437,216	4,269,681
Patrimonio:			
Capital emitido		150,000	150,000
Aportes para futuras capitalizaciones		447,536	447,536
Reserva legal		66,570	11,401
Superávit por valuación de activos fijos		1,297,733	1,096,610
Resultados acumulados		211,283	(88,650)
Total patrimonio	17	2,173,122	1,616,897
Total pasivo y patrimonio		7,610,338	5,886,578


Juan Carlos Andrade
Gerente General


Karina Jácome
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

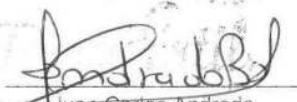
Terrafertil S.A.

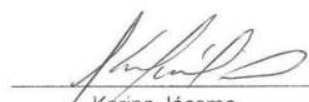
Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
Ingresos	18	13,402,385	6,992,049
Costo de ventas		(10,170,481)	(5,353,596)
Utilidad bruta		<u>3,231,904</u>	<u>1,638,453</u>
Gastos administrativos	19	(1,640,533)	(864,637)
Gastos de ventas	20	(635,364)	(538,598)
Otros ingresos		143,830	104,732
Otros gastos	22	(24,000)	-
Utilidad operacional		<u>1,075,837</u>	<u>339,950</u>
Gastos financieros	21	(256,718)	(202,763)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>819,119</u>	<u>137,187</u>
Impuesto a la renta	13	(295,991)	(56,575)
Utilidad neta		<u>523,128</u>	<u>80,612</u>
Otros resultados integrales	16 (b)	(15,139)	3,148
Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta		<u>507,989</u>	<u>83,760</u>


Juan Carlos Andrade
Gerente General


Karina Jácome
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Terrafertil S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital inicial	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Superávit por valuación de activos	Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados		
						Resultados acumulados	Total resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012	150,000	136,745	1,502	522,575	(200,340)	64,176	(136,164)	674,658
Más (menos):								
Superávit por valuación de activos	-	-	-	574,035	-	-	-	574,035
Resultados actuariales	-	-	-	-	-	3,148	3,148	3,148
Utilidad neta	-	-	-	-	-	80,612	80,612	80,612
Apropiación de reserva legal	-	-	9,899	-	-	(9,899)	(9,899)	-
Ajustes de años anteriores	-	-	-	-	-	(26,347)	(26,347)	(26,347)
Aporte futuras capitalizaciones	-	310,791	-	-	-	-	-	310,791
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (como fue reportado)	150,000	447,536	11,401	1,096,610	(200,340)	111,690	(88,650)	1,616,897
Ajustes de años anteriores (Ver Nota 17 (f))	-	-	-	(42,929)	-	(152,887)	(152,887)	(195,816)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (como fue ajustado)	150,000	447,536	11,401	1,053,681	(200,340)	(41,197)	(241,537)	1,421,081
Más (menos):								
Superávit revaluación activos	-	-	-	244,052	-	-	-	244,052
Utilidad neta	-	-	-	-	-	523,128	523,128	523,128
Resultados actuariales	-	-	-	-	-	(15,139)	(15,139)	(15,139)
Reserva Legal	-	-	55,169	-	-	(55,169)	(55,169)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	150,000	447,536	66,570	1,297,733	(200,340)	411,623	211,283	2,173,122

[Firma]
Juan Carlos Andrade
Gerente General

[Firma]
Karina Jácome
Contadora General

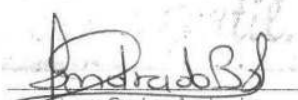
Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Terrafertil S.A.**Estado de flujos de efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	819,119	137,187
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación-		
Provisión para cuentas incobrables	(15,767)	(65,863)
Provisiones de inventario	31,419	(5,438)
Depreciación	145,954	112,887
Movimiento de jubilación patronal y desahucio	14,676	12,234
Pérdida en inversión en asociada	24,000	-
Gastos financieros	256,718	202,763
Adquisición de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos sin uso de efectivo	-	(161,906)
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar	56,122	843,672
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(482,712)	(84,441)
Inventarios	(1,076,420)	(730,043)
Impuestos por cobrar	161,316	(59,109)
Gastos pagados por anticipado	(438)	(6,568)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar	875,486	(170,357)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	323,185	41,867
Impuestos por pagar	(8,110)	97,039
Beneficios a empleados	218,166	(693,522)
Provisiones	4,220	-
Otros pasivos	(8,770)	8,770
Efectivo de actividades de operación	1,338,164	(520,828)
Impuesto a la renta pagado	(91,701)	(70,157)
Intereses pagados	(245,125)	(201,162)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,001,338	(792,147)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos	(417,163)	(350,528)
Bajas de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos	-	1,341
Inversión en asociadas	(24,000)	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(441,163)	(349,187)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de capital de préstamos bancarios corto y largo plazo	(581,248)	(473,028)
Préstamos bancarios recibidos	-	1,905,000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(581,248)	1,431,972
(Disminución) aumento neto de efectivo en caja y bancos	(21,073)	290,638
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	336,790	46,152
Saldo al final	315,717	336,790


Juan Carlos Andrade
Gerente General


Karina Jácome
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

Terrafertil S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. ENTIDAD REPORTANTE Y OPERACIONES

Terraferti S.A. en adelante "la Compañía" se constituyó mediante escritura pública el 25 de abril de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de mayo de 2005. El objetivo de la Compañía es la comercialización y compra venta de toda clase de bienes y productos elaborados y semielaborados para uso industrial, así también cultivo, procesamiento y venta al por mayor y menor de frutas y demás derivados.

La Compañía es una subsidiaria de Terra Holdings Group LLC de Florida, Estados Unidos de Norteamérica.

La dirección registrada de la Compañía es calle Principal s/n y vía a la laguna de Mojanda, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 17 de julio de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

Salvaguardias Arancelarias

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

La Compañía espera seguir con el curso normal de sus operaciones a pesar de la medida adoptada por el Gobierno, actualmente la misma afectará aproximadamente en un 33% el costo de ventas.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Base de medición-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valuados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Modificación a la NIIF 13, Medición del valor razonable.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014, sin embargo estas no tienen efecto alguno en los estados financieros de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

a) Efectivo en caja y bancos-

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

b) Instrumentos financieros-

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

Baja de activos financieros

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

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado

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

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

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

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

Baja de pasivos financieros-

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

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

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de

Notas a los estados financieros (continuación)

compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

c) Inventarios-

Los inventarios de materias primas, suministros y materiales, se contabilizan al costo de adquisición y los productos en proceso y el producto terminado al costo de producción que incluye el costo de materia prima y materiales, mano de obra y costos indirectos.

Los inventarios disponibles para la venta están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

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

El valor neto de realización, por la naturaleza de los inventarios representa el valor de reposición y se determina en base al último precio de compra de los inventarios más los gastos estimados de importación.

La estimación de la provisión para inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión de lento movimiento se carga a los resultados del año.

d) Gastos pagados por anticipado-

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

e) Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos-

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

El costo inicial de la propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier

Notas a los estados financieros (continuación)

costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Todas las reparaciones y costos de mantenimiento se registran en el estado de resultados cuando se incurren.

Los costos de las obras en curso constituyen los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al activo correspondiente. 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, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada, y sin considerar un valor residual.

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

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

	Años
Edificios e instalaciones	40
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 50
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 y 10
Equipos de computación	3

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

f) Deterioro de activos no financieros-

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

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

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

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

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

g) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

h) Beneficios a empleados-

Participación de trabajadores

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

Otros beneficios laborales

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

i) Beneficios a empleados a largo plazo-

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

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

j) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

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

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

k) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos por venta de bienes:

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

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

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

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

l) Reconocimiento de costos y gastos-

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

m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

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

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) Reclasificación de cifras-

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2013 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2014. Dichos cambios se indican a continuación:

Estado de situación financiera

	2013		2013
	Como fue presentado	Reclasificación	Reclasificado
Activo			
Efectivo en caja y bancos	337,754	(964)	336,790
Cuentas por cobrar	567,282	68,326	635,608
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	84,441	84,441
Otras cuentas por cobrar	374,156	(374,156)	-
Inventarios, neto	1,450,200	37,589	1,487,789
Impuestos por cobrar	-	178,196	178,196
Gastos pagados por anticipado	-	6,568	6,568
Total activo	2,729,392	-	2,729,392
Pasivo			
Cuentas por pagar	808,722	49,275	857,997
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corto plazo)	-	112,749	112,749
Otras cuentas por pagar	365,964	(365,964)	-
Préstamos (corto plazo)	485,525	(96,259)	389,266
Impuestos por pagar	-	97,039	97,039
Beneficios a empleados	-	202,391	202,391
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (largo plazo)	-	323,681	323,681
Préstamos largo plazo	2,568,769	(322,912)	2,245,857
Total pasivo	4,228,980	-	4,228,980

Notas a los estados financieros (continuación)

Estado de resultados integrales

	2013		2013
	Como fue presentado	Reclasificación	Reclasificado
Costo de ventas	(5,358,303)	4,707	(5,353,596)
Gastos administrativos	(842,045)	(22,592)	(864,637)
Gastos de ventas	(393,084)	(145,514)	(538,598)
Otros ingresos	107,878	(3,146)	104,732
Otros gastos	(137,576)	137,576	-
Gastos financieros	(201,162)	(1,601)	(202,763)
Participación a trabajadores	(27,422)	27,422	-
Resultados actuariales	-	3,148	3,148
Resultado integral del Año	(6,851,714)	-	(6,851,714)

o) Eventos posteriores-

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimaciones y suposiciones-

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

- Estimación para cuentas incobrables:

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

- Deterioro del valor de los activos no financieros:

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

- Impuestos:

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

- Beneficios a empleados a largo plazo:

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

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica la NIC 19.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- Provisiones:

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

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

Notas a los estados financieros (continuación)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se formaban de la siguiente manera:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	315,717	-	336,790	-
Cuentas por cobrar	610,076	-	666,198	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	552,330	-	84,441	-
	<u>1,478,123</u>	<u>-</u>	<u>1,087,429</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	1,733,483	-	857,997	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	526,995	232,619	112,749	323,680
Préstamos bancarios	452,496	1,601,517	389,266	2,245,857
	<u>2,712,974</u>	<u>1,834,136</u>	<u>1,360,012</u>	<u>2,569,537</u>

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Caja	3,646	3,192
Bancos (1)	<u>312,071</u>	<u>333,598</u>
	<u>315,717</u>	<u>336,790</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Cientes (1)	414,546	491,044
Anticipos a proveedores	196,260	190,020
Cuentas por cobrar a empleados	<u>20,231</u>	<u>1,885</u>
	631,037	682,949
Menos- Provisión de cuentas incobrables (2)	<u>(20,961)</u>	<u>(16,751)</u>
	<u>610,076</u>	<u>666,198</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de cuentas por cobrar a clientes se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014			2013		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
Vigente	194,451	-	194,451	89,051	-	89,051
Vencida (días)						
De 1 a 60 días	164,298	-	164,298	378,487	-	378,487
De 61 a 90 días	713	(16)	697	1,976	-	1,976
De 91 a 120 días	37,567	(7,597)	29,970	1,511	(983)	528
Más de 120 días	17,517	(13,348)	4,169	20,019	(15,768)	4,251
	<u>414,546</u>	<u>(20,961)</u>	<u>393,585</u>	<u>491,044</u>	<u>(16,751)</u>	<u>474,293</u>

(2) Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	16,751	16,355
Más (menos):		
Provisión	4,210	2,710
Reverso	-	(2,314)
Saldo al final	<u>20,961</u>	<u>16,751</u>

9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a.1 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2014	2013
Terrafertil UK	Comercial	Venta de bienes	232,977	-
Corporación La Favorita	Comercial	Venta de bienes	164,072	5,181
Terrafertil Colombia	Comercial	Venta de bienes	107,735	18,900
Terrafresco S.A.	Comercial	Venta de bienes	25,330	23,525
Terrafertil Perú	Comercial	Venta de bienes	22,216	18,900
Luis Izurieta	Financiamiento	Fondos entregados	14,823	14,823
Terrafertil México	Comercial	Venta de bienes	-	3,112
			<u>567,153</u>	<u>84,441</u>
Menos- Provisión de cuentas incobrables			<u>(14,823)</u>	<u>-</u>
			<u>552,330</u>	<u>84,441</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	-	-
Más:		
Provisión	14,823	-
Saldo al final	14,823	-

a.2 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar a corto plazo con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2014	2013
Proconsumo C.A.	Comercial	Compra de inventario	419,976	9,140
José Bermeo Castillo	Inversión	Compra de acciones	59,068	95,444
Terrafertil Colombia	Comercial	Compra de inventario	21,727	-
Corporación la Favorita	Comercial	Compra de inventario	7,271	226
Terrafertil Perú	Comercial	Compra de inventario	6,784	-
Extractos Andinos	Comercial	Compra de inventario	6,751	2,521
Terrabanano S.A.	Comercial	Compra de inventario	5,418	5,418
			526,995	112,749

a.3 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar a largo plazo con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2014	2013
José Bermeo Castillo	Inversión	Compra de acciones	232,619	323,680
			232,619	323,680

a.4 Durante los años 2014 y 2013, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

Sociedad	País	Naturaleza de la relación	2014	2013
Venta de inventario:				
Corporación La Favorita	Ecuador	Comercial	6,915,537	3,769,039
Proconsumo C.A.	Ecuador	Comercial	1,069,081	699,987
Terrafertil UK	Reino Unido	Comercial	1,006,498	299,428
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	89,781	18,900
Terrafertil Perú	Perú	Comercial	66,378	18,900
SnackSalud	Ecuador	Comercial	53,735	-
Terrafertil México	México	Comercial	-	85,132
Compra de inventario:				
Proconsumo C.A.	Ecuador	Comercial	614,616	197,746
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	95,955	20,556
Extractos andinos	Ecuador	Comercial	25,011	8,224
Corporación La Favorita	Ecuador	Comercial	2,077	3,045
Otras compras:				
Proconsumo C.A.	Ecuador	Comercial	150,234	-
Corporación La Favorita	Ecuador	Comercial	40,417	3,062
Urbanpark	Ecuador	Comercial	8,952	11,000
Terrafertil Perú	Perú	Comercial	6,784	-
Reembolso de gastos				
Proconsumo C.A.	Ecuador	Comercial	110,000	-
Fondos entregados:				
Terrafertil Perú	Perú	Comercial	20,000	-
SnackSalud	Ecuador	Comercial	23,681	-
Terrafresco S.A.	Ecuador	Comercial	1,689	-

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con entidades relacionadas fueron acordados entre las partes.

b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro sea

Notas a los estados financieros (continuación)

o no ejecutivo del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldo fijo	197,793	48,113
Beneficios sociales	<u>25,404</u>	<u>7,953</u>
	<u>223,197</u>	<u>56,066</u>

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	878,841	779,073
Producto terminado	899,981	410,431
Suministros y materiales	506,607	304,111
Mercadería en tránsito	189,508	-
Producto en proceso	33,935	-
Repuestos	<u>23,618</u>	<u>-</u>
	2,532,490	1,493,615
Menos - Provisión de lento movimiento	<u>(37,245)</u>	<u>(5,826)</u>
	<u>2,495,245</u>	<u>1,487,789</u>

El movimiento de la provisión de lento movimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	5,826	11,264
Más (menos):		
Provisión (Ver Nota 19)	31,419	5,826
Bajas	<u>-</u>	<u>(11,264)</u>
Saldo al final	<u>37,245</u>	<u>5,826</u>

11. IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por cobrar:		
Crédito tributario de IVA	-	20,511
Crédito tributario de retenciones de IVA	-	116,742
Crédito tributario impuesto a la renta (Ver Nota 13)	-	22,238
Crédito tributario impuesto a la salida de divisas	-	18,705
	<u>-</u>	<u>178,196</u>
Menos- Provisión de cuentas incobrables (1)	-	(30,590)
	<u>-</u>	<u>147,606</u>
 Por pagar:		
Impuesto a la renta (Ver Nota 13)	133,769	-
Impuesto a la salida de divisas	26,543	96,524
Impuesto al valor agregado	46,430	194
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	16,382	321
	<u>223,124</u>	<u>97,039</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía constituyó una provisión de incobrables para el crédito tributario de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta que mantenía registrados. Sin embargo, en el año 2014 los valores de crédito tributario fueron compensados con los impuestos por pagar respectivos, por lo que el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	30,590	96,849
(Menos):		
Reverso	(30,590)	(66,259)
Saldo al final	<u>-</u>	<u>30,590</u>

12. PROPIEDAD, MAQUINARIA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014			2013		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	434,838	-	434,838	388,178	-	388,178
Edificios e instalaciones	1,304,718	-	1,304,718	1,149,060	(23,604)	1,125,456
Maquinaria y equipo	1,908,896	(124,420)	1,784,476	1,623,846	(52,035)	1,571,811
Muebles y enseres	50,044	(19,909)	30,135	36,240	(15,135)	21,105
Vehículos	82,937	(70,353)	12,584	82,937	(54,424)	28,513
Equipos de computación	74,950	(43,125)	31,825	36,127	(29,215)	6,912
Construcciones en curso	31,388	-	31,388	-	-	-
	<u>3,887,771</u>	<u>(257,807)</u>	<u>3,629,964</u>	<u>3,316,388</u>	<u>(174,413)</u>	<u>3,141,975</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos fue como sigue:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Obras en curso	Total
Costo:								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>127,768</u>	<u>862,298</u>	<u>1,071,040</u>	<u>36,240</u>	<u>103,325</u>	<u>35,126</u>	<u>35,045</u>	<u>2,270,842</u>
Adiciones	107,903	182,787	220,743	-	-	1,001	-	512,434
Bajas y/o ventas	-	-	-	-	(20,388)	-	-	(20,388)
Transferencias	-	35,045	-	-	-	-	(35,045)	-
Efecto reavalúo	152,507	68,930	332,063	-	-	-	-	553,500
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>388,178</u>	<u>1,149,060</u>	<u>1,623,846</u>	<u>36,240</u>	<u>82,937</u>	<u>36,127</u>	<u>-</u>	<u>3,316,388</u>
Adiciones	-	87,023	246,125	13,804	-	38,823	31,388	417,163
Efecto reavalúo	46,660	68,635	38,925	-	-	-	-	154,220
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>434,838</u>	<u>1,304,718</u>	<u>1,908,896</u>	<u>50,044</u>	<u>82,937</u>	<u>74,950</u>	<u>31,388</u>	<u>3,887,771</u>
Depreciación:								
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,576</u>	<u>54,497</u>	<u>23,900</u>	<u>-</u>	<u>90,973</u>
Depreciación	-	25,666	60,373	2,559	18,974	5,315	-	112,887
Efecto reavalúo	-	(2,062)	(8,338)	-	-	-	-	(10,400)
Bajas y/o ventas	-	-	-	-	(19,047)	-	-	(19,047)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>23,604</u>	<u>52,035</u>	<u>15,135</u>	<u>54,424</u>	<u>29,215</u>	<u>-</u>	<u>174,413</u>
Depreciación	-	35,761	75,580	4,774	15,929	13,910	-	145,954
Efecto reavalúo	-	(59,365)	(3,195)	-	-	-	-	(62,560)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>124,420</u>	<u>19,909</u>	<u>70,353</u>	<u>43,125</u>	<u>-</u>	<u>257,807</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2014	<u>434,838</u>	<u>1,304,718</u>	<u>1,784,476</u>	<u>30,135</u>	<u>12,584</u>	<u>31,825</u>	<u>31,388</u>	<u>3,629,964</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	<u>388,178</u>	<u>1,125,456</u>	<u>1,571,810</u>	<u>21,105</u>	<u>28,513</u>	<u>6,912</u>	<u>-</u>	<u>3,141,975</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la depreciación de la propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos del año fue registrada en el costo de ventas y en los gastos administrativos y de ventas, en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ciertos elementos de instalaciones, maquinaria y equipo se encuentran hipotecados y prendados por un monto de 1,536,004 y 794,602, respectivamente, como garantía de los préstamos bancarios que mantiene la Compañía (Ver Nota 23).

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	267,430	57,838
Impuesto a la renta diferido	28,561	(1,263)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>295,991</u>	<u>56,575</u>

b) Impuesto a la renta corriente

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

	2014	2013
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	819,114	137,187
Más (menos):		
Resultado actuarial	-	3,148
Gastos no deducibles	427,661	121,303
Deducciones adicionales	(31,183)	-
Efecto de impuesto diferido	-	1,263
Utilidad gravable	<u>1,215,592</u>	<u>262,901</u>
Tasa legal de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	267,430	57,838
Menos:		
Anticipo del año y retenciones	(115,811)	(70,157)
Crédito tributario de años anteriores	(16,880)	(9,919)
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(970)	-
Impuesto por pagar (cobrar) (Ver Nota 11)	<u>133,769</u>	<u>(22,238)</u>

c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales		Estado de cambios en el patrimonio
	2014	2013	2014	2013	2014
Reavalúo de activo fijo	(190,526)	13,948	31,544	-	172,930
Costo amortizado de pasivos	(6,860)	-	6,860	-	-
Beneficios a empleados largo plazo	8,420	2,050	(2,617)	(2,050)	(3,753)
Provisiones de inventarios	8,194	1,282	(6,912)	(1,282)	-
Provisión de impuesto a la salida de divisas	310	-	(310)	-	-
Provisión de cuentas incobrables	4	(662)	(4)	662	(662)
Vacaciones	-	(1,407)	-	1,407	(1,407)
(Pasivo) activo por impuesto diferido	(180,458)	15,211	-	-	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	28,561	(1,263)	-
Efecto en el impuesto diferido en estado de cambios en el patrimonio	-	-	-	-	167,108

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

	2014	2013
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	819,119	137,187
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22%)	180,205	30,181
Efecto de los gastos no deducibles, neto de diferencias temporales	115,786	26,394
Gasto por impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados integrales	295,991	56,575
Tasa efectiva de impuesto a la renta	36.14%	41.24%

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución por el Servicio de Rentas Internas, quien tiene la facultad de revisar el impuesto a la renta de los últimos tres años, siempre y cuando las declaraciones de impuesto a la renta hayan sido presentadas en las fechas adecuadas..

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

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

(c) Anticipo del impuesto a la renta-

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

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(d) Dividendos en efectivo-

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

(e) Impuesto a la Salida de Divisas ISD-

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

(f) Reformas legales-

(i) Reformas tributarias -

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

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

Tarifa de impuesto a la renta

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

- La participación accionaria corresponde a residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será

Notas a los estados financieros (continuación)

determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 22%.

- La participación accionaria de residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social, se liquidará el Impuesto a la Renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

Determinación de impuesto a la renta

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

- Se otorga un beneficiario tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.
- Se ha incluido como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliarias en el Ecuador.
- Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Deducciones de gastos

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Exoneración de impuesto a la renta

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

Impuesto a la Salida de Divisas

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

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

(ii) Reformas laborales -

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

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

(iii) Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley orgánica de remisión de intereses, multas y recargos, que contempla principalmente, lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Se dispone la remisión de intereses, multas y recargos derivados de obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas, conforme lo siguiente:

a. Se condonan los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones, sea a base de catastros, registros o hechos preestablecidos legalmente por parte del Servicio de Rentas Internas que establezcan un valor a pagar de obligación tributaria; así como los que se generen por declaraciones originales o sustitutivas, que se encuentren vencidas o pendientes de pago hasta la fecha de publicación de la presente norma, siempre que se efectúe la cancelación de la totalidad del impuesto pendiente de pago, conforme a las reglas siguientes:

- La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cien por ciento (100%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado hasta los sesenta (60) días hábiles siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial; y,
- La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cincuenta por ciento (50%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado dentro del periodo comprendido entre el día hábil sesenta y uno (61) hasta el día hábil noventa (90) siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial.

b. La remisión de intereses de mora, multas y recargos que trata el anterior literal, beneficiará también a quienes tengan planteados reclamos y recursos administrativos ordinarios o extraordinarios pendientes de resolución, siempre y cuando paguen la totalidad del impuesto adeudado, y los valores no remitidos cuando corresponda, de acuerdo a los plazos y porcentajes de remisión establecidos. Los sujetos pasivos para acogerse a la remisión, deberán informar el pago efectuado a la autoridad administrativa competente que conozca el trámite, quien dispondrá el archivo del mismo.

c. Las compañías cuyas obligaciones tributarias estén contenidas en actos administrativos impugnados judicialmente, pendientes de resolución o sentencia, podrán acogerse a la presente remisión, siempre que desistan de sus acciones o recursos, desistimiento que no dará lugar a costas ni honorarios.

De acuerdo con el criterio de la gerencia, se acogerá a este beneficio en las declaraciones sustitutivas de impuestos que vaya a realizar durante este período.

(iv) Precios de transferencia

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

- Se amplía el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPR) y del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT).

Notas a los estados financieros (continuación)

- En adelante, el contenido del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) se definirá en una ficha técnica que estará disponible en la web del Servicio de Rentas Internas. El Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) debe adjuntar sus papeles de trabajo en formato digital.
- Incremento en el monto del umbral de transacciones que obligan a la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia (IIPT) al Servicio de Rentas Internas.
- Se reduce el tipo de operaciones que se agregan para la base de cálculo de los umbrales de obligatoriedad.
- Se especifican los casos en los cuales las transacciones con partes locales deben ser parte del cálculo de los umbrales.
- Se limita a las comparaciones que incluyan información de varios años.

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

14. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Proveedores	1,732,869	854,072
Anticipo de clientes	614	3,925
	<u>1,733,483</u>	<u>857,997</u>

15. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos bancarios se formaban como sigue:

	2014	2013
Corto plazo:		
Capital	444,094	381,002
Intereses	8,402	8,264
	<u>452,496</u>	<u>389,266</u>
Largo plazo:		
Capital	<u>1,601,517</u>	<u>2,245,857</u>

Un detalle de los préstamos bancarios mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

Institución Financiera	Localidad	Fecha Inicial	Fecha vencimiento	Plazo (meses)	Tasa de interés (fija)	Valor préstamo				Interés por pagar		Periodicidad de pago		Tipo de garantía
						2014		2013		2014	2013	Capital	Interés	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente					
Banco Pichincha	Ecuador	26/07/2013	05/07/2017	48	10.29%	92,635	165,570	83,903	258,469	-	-	Mensual	Mensual	Industrial / Reserva de dominio / Hipoteca Prenda
Banco Produbanco	Ecuador	04/09/2013	19/08/2016	36	11.23%	27,588	20,165	26,565	47,744	-	-	Mensual	Mensual	Industrial Prenda
Banco Produbanco	Ecuador	04/09/2013	26/02/2015	18	11.23%	11,954	-	72,512	11,962	-	-	Mensual	Mensual	Industrial
Banco Internacional	Ecuador	08/10/2012	12/09/2017	60	9.76%	125,005	240,631	119,250	365,603	-	-	Mensual	Mensual	Hipoteca Prenda
Banco General Rumíñahui	Ecuador	04/11/2013	04/11/2018	60	9.76%	45,308	160,332	41,111	205,640	-	-	Mensual	Mensual	Industrial
Fideicomiso CORPEI Group	Ecuador	26/04/2013	26/04/2016	36	10%	41,604	14,819	37,661	56,439	-	-	Mensual	Mensual	Prendaria
Alpha Mundi Group	Suiza	31/12/2012	30/06/2015	30	11.2%	100,000	-	-	300,000	-	-	Semestral	Trimestral	Pagaré
OIKO Credit	Holanda	29/11/2013	29/11/2017	48	10%	-	1,000,000	-	1,000,000	8,402	8,264	Anual	Semestral	Prendaria
						444,094	1,601,517	381,002	2,245,857	8,402	8,264			

Durante el año 2014 los gastos financieros de los préstamos bancarios ascienden a un valor de 247,759 (2013:164,906) que han sido registrados en estado de resultados integrales (Ver Nota 21)

Notas a los estados financieros (continuación)

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados se formaban como sigue:

	2014	2013
Sueldos por pagar	111,760	83,612
Participación a trabajadores (Ver Nota 19)	149,267	27,422
Beneficios sociales	112,296	61,102
IESS por pagar	36,217	23,370
Otros	11,018	6,886
	<u>420,558</u>	<u>202,392</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

		2014	2013
Jubilación patronal	(a)	50,284	26,376
Desahucio	(b)	11,462	5,555
		<u>61,746</u>	<u>31,931</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.50	8.30

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

(a) Reserva para jubilación patronal-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

	2014	2013
Saldo inicial	26,376	19,054
Gastos operativos del período:		
Costo laboral por servicios actuales	14,800	12,908
Costo financiero	1,845	1,334
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,754)	(4,667)
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial	12,017	(2,253)
Saldo final	50,284	26,376

b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

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

	2014	2013
Saldo inicial	5,555	3,790
Gastos operativos del período:		
Costo laboral por servicios actuales	3,285	2,398
Costo financiero	400	262
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(900)	
Otros resultados integrales:		
Pérdida (ganancia) actuarial	3,122	(895)
Saldo final	11,462	5,555

Notas a los estados financieros (continuación)

17. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2014 el capital emitido estaba constituido por 150,000 acciones con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Participación accionaria
Terra Holdings Group LLC	Estados Unidos de Norteamérica	149,999	99.99%
David Augusto Bermeo Izurieta	Ecuador	1	0.01%
		<u>150,000</u>	<u>100%</u>

b) Aportes para futuras capitalizaciones-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, constituyen aportes por compensación de créditos realizados y aprobados por los accionistas, destinados para la capitalización y continuación de la Compañía como negocio en marcha. A criterio de la gerencia estos aportes serán capitalizados durante el año 2016.

c) Reserva Legal-

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

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía efectuó la transferencia a la reserva legal por 55,169.

d) Superávit por valuación de activos-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde al superávit generado por la revaluación de los edificios, maquinaria y equipo que se encuentran registrados bajo el método de revaluación (Ver Notas 3(e) y 12), lo cual ascendió a 1,297,733 y 1,053,681, respectivamente.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo deudor por 200,340 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

f) Ajustes a años anteriores

Durante el año 2014 se identificaron ciertos ajustes cuya suma neta asciende a 195,816 que afectan a los resultados de años anteriores, los mismos que se presentan en el estado de cambios en el patrimonio. El detalle de los ajustes efectuados es como sigue:

Depreciación de edificios y maquinaria	35,085
Reconocimiento de pasivo por impuesto diferido	167,108
Otros menores	(6,377)
	<u>195,816</u>

18. INGRESOS

Durante los años 2014 y 2013, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de bienes	13,366,758	6,986,822
Venta de servicios	35,627	5,227
	<u>13,402,385</u>	<u>6,992,049</u>

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	535,094	251,967
Honorarios y comisiones	226,556	168,442
Participación a trabajadores (Ver Nota 16)	149,267	27,422
Impuestos, contribuciones y otros	115,887	161,508
Gastos de viaje	108,872	10,931
Bajas de inventario	98,770	56,643
Capacitación a empleados	22,349	8,063
Seguros y reaseguros	34,910	26,664
Provisiones de inventario (Ver Nota 10)	31,419	5,826
Servicios básicos	26,602	19,391
Suministros	26,392	-
Alquileres	26,311	103,195
Gastos de gestión	24,714	6,061
Depreciaciones	16,466	6,760
Transporte	3,594	8,716
Mantenimiento y reparaciones	1,132	3,048
Otros gastos	192,198	-
	<u>1,640,533</u>	<u>864,637</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Promoción y publicidad	227,841	187,453
Sueldos y beneficios sociales	142,044	136,295
Bonificación en producto	88,670	77,834
Transporte	65,165	-
Gasto de viaje	46,864	41,082
Depreciaciones	15,929	-
Arrendamiento oficinas	12,033	11,933
Seguro y capacitación a empleados	6,565	3,893
Otros	30,253	296
Honorarios y comisiones	-	79,812
	<u>635,364</u>	<u>538,598</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2014	2013
Intereses de préstamos bancarios	247,759	164,906
Comisiones financieras	8,959	25,512
Otros	-	12,345
	<u>256,718</u>	<u>202,763</u>

22. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a la pérdida registrada por la inversión que mantiene la Compañía en la asociada SnackSalud S.A., una entidad constituida en el Ecuador. Dicha inversión es del 40% en el patrimonio de SnackSalud S.A., la misma que se registra bajo el método de participación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el movimiento de la inversión en asociada fue como sigue:

	SnackSalud S.A.
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2013 (1)	-
Adquisición de la inversión en la asociada	319
Aportes para futuras capitalizaciones	23,681
Participación en la pérdida de la asociada	(24,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>

(1) Durante el año 2013 la inversión en asociada no tuvo movimientos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un resumen de los estados financieros no auditados de SnackSalud S.A. es como sigue:

	2014	2013
Activos	78,319	47,161
Pasivos	9,022	46,361
Patrimonio	69,297	800
Pérdida neta	(67,503)	-

23. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantiene garantías entregadas a las instituciones financieras en las cuales registra préstamos pendientes de pago, según el siguiente detalle:

Beneficiario	Tipo garantía	Detalle de la prenda	Valor
Banco Pichincha	Prenda industrial	Maquinaria peladora	267,228
		Maquinaria secadora	
	Reserva de dominio	Maquinaria envasadora	22,835
	Hipoteca	Terreno - galpón	190,667
Banco Produbanco	Prenda industrial	Cuarto frigorífico	58,082
		Maquinaria empacadora / pesadora	
Banco Produbanco	Prenda industrial	Maquinaria envasadora	106,319
		Maquinaria empacadora	
Banco Internacional	Hipoteca	Galpón Tabacundo y Terreno	1,345,337
		Maquinaria secadora	220,297
		Maquinaria envasadora	13,640
Banco General Rumiñahui	Prenda Industrial	Maquinaria procesadora de miel	41,976
		Maquinaria tostadora	28,600
		Detector de metales	14,800
		Planta de tratamiento de agua	20,825
Fideicomiso Corpei Group	Prendaria	Inventario de Materia Prima	110,000
Alpha Mundi Group (Suiza)	Pagaré	-	400,000
OIKO Credit (Holanda)	Prendaria	Inventario de materia Prima	1,000,000

Notas a los estados financieros (continuación)

24. PRINCIPALES ACUERDOS

Acuerdo de Maquila con Corporación La Favorita C.A.-

Con fecha 15 de julio de 2012 la Compañía celebró un acuerdo de maquila con Corporación La Favorita C.A., en el cual se compromete a elaborar y envasar productos con la marca Supermaxi y Aki.

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

Acuerdo de abastecimiento con Corporación La Favorita C.A.-

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

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

Acuerdo comercial con Productos de Consumo Proconsumo C.A.-

Con fecha 5 de enero de 2014 la Compañía celebró un acuerdo comercial con su relacionada Proconsumo C.A., por el cual, Terrafertil S.A. se hará cargo de los costos y gastos que Proconsumo C.A. genere en la producción y/o gestión de sus operaciones mientras el proceso de fusión finalice. Para ello, Proconsumo C.A., emitirá una factura al final del año a Terrafertil S.A. por el inventario producido a precio de costo, y, por los costos y gastos incurridos emitirá una factura por servicios administrativos, por el valor exactamente incurrido.

Dicho acuerdo comercial tiene una duración indefinida a partir de su suscripción.

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Riesgo de mercado**

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

Competencia

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

Cambios en puntos básicos en la tasa de interés	Efecto en resultados antes de impuesto a la renta	
	2014	2013
+ / - 0.5%	11,684	15,271
+ / - 1%	24,059	30,543

Riesgo de tipo de cambio

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

- **Riesgo de crédito**

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

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

- **Riesgo de liquidez o financiamiento**

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

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

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 ha orientado sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios a través de diversas instituciones financieras locales y del exterior.

- **Valor razonable**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

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

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

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos adicionales a las reformas laboral, tributaria y de precios de transferencia (Ver Nota 13) que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 que no se hayan revelado en los mismos.