

TERRAFERTIL S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

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

Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas de
TERRAFERTIL S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TERRAFERTIL S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados: de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de TERRAFERTIL S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

Información presentada en adición a los estados financieros

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

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene

inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

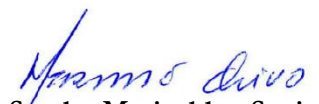
Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

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

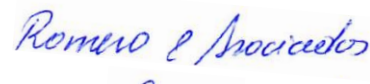
falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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



Sandra Merizalde - Socia
RNC No. 22019



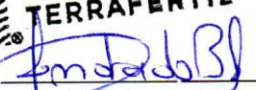

SCVS - RNAE No.056

26 de febrero del 2020
Quito, Ecuador

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	(US Dólares)	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 8)	800,655	1,860,068
Cuentas por cobrar (Nota 9)	1,645,312	2,611,690
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 10)	175,390	330,598
Impuestos por cobrar (Nota 14)	63,833	184,973
Inventarios, neto (Nota 11)	4,669,051	4,620,870
Activos disponibles para la venta (Nota 13)	-	929,497
Gastos pagados por anticipado	60,483	81,527
Total activos corrientes	7,414,724	10,619,223
Activos no corrientes:		
Propiedad planta y equipo, neto (Nota 12)	9,048,701	9,265,151
Arrendamientos (Nota 19)	433,682	-
Activos por impuestos diferidos (Nota 14)	44,222	34,484
Total activos no corrientes	9,526,605	9,299,635
Total activos	16,941,329	19,918,858


TERRAFERTIL

Juan Carlos Andrade
 Gerente General

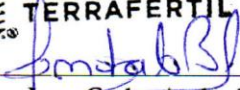

Karina Jácome
 Contadora General

Véanse las notas adjuntas

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Situación Financiera

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	(US Dólares)	
Pasivos y patrimonio neto		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (Nota 16)	2,919,109	2,562,378
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 10)	513,820	724,944
Obligaciones financieras (Nota 17)	2,455,000	161,943
Impuestos por pagar (Nota 14)	343,710	3,077,264
Beneficios a empleados (Nota 18)	206,301	2,145,742
Pasivo por arrendamientos (Nota 19)	94,612	-
Total pasivos corrientes	6,532,552	8,672,271
Pasivos no corrientes		
Beneficios a empleados a largo plazo (Nota 18)	257,066	159,388
Pasivo por arrendamientos (Nota 19)	350,552	-
Pasivo por impuesto diferido (Nota 14)	173,425	245,330
Total Pasivos no corrientes	781,043	404,718
Patrimonio neto: (Nota 20)		
Capital social	525,800	525,800
Reserva legal	262,900	262,900
Superávit por valuación de activos fijos	1,177,635	1,370,200
Resultados acumulados	7,661,399	8,682,969
Total patrimonio neto	9,627,734	10,841,869
Total Pasivo y patrimonio neto	16,941,329	19,918,858

 **TERRAFERTIL**

Juan Carlos Andrade
Gerente General

Véanse las notas adjuntas.


Karina Jácome
Contadora General

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Resultados Integrales

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
	(US Dólares)	
Ingresos Operativos:		
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 20)	21,073,788	21,410,089
Costo de ventas	(13,176,239)	(13,927,460)
Utilidad bruta	7,897,549	7,482,629
Gastos de administración (Nota 21)	(2,504,917)	(4,086,074)
Gastos de comercialización y ventas (Nota 22)	(5,192,672)	(2,893,512)
Gastos financieros (Nota 23)	(338,068)	(1,019,206)
Otros ingresos y gastos (Nota 24)	(740,702)	10,347,325
Total (gastos) otros ingresos	(8,776,359)	2,348,533
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(878,810)	9,831,162
Impuesto a la renta (Nota 15)	(282,675)	(2,630,373)
(Pérdida) Utilidad del año	(1,161,485)	7,200,789
Otro resultado integral		
(Pérdida) Ganancia actuarial, neta (Nota 18)	(52,650)	37,172
Resultados integrales del año, neto de impuestos	(1,214,135)	7,237,961
(Pérdida) Utilidad neta por acción	(2.31)	13.77


Juan Carlos Andrade
 Gerente General


Karina Jácome
 Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital social	Reserva legal	Superávit por valuación de activos	Ajustes primera adopción NIIF's	Resultados acumulados	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	525,800	262,900	1,356,252	(272,417)	1,731,373	3,603,908
Ganancia actuarial, neta	-	-	-	-	37,172	37,172
Reclasificación	-	-	13,948	-	(13,948)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	7,200,789	7,200,789
Saldo al 31 de diciembre de 2018	525,800	262,900	1,370,200	(272,417)	8,955,386	10,841,869
Pérdida actuarial, neta	-	-	-	-	(52,650)	(52,650)
Reclasificación (1 ^{er} nota 20 (c))	-	-	(192,565)	-	192,565	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(1,161,485)	(1,161,485)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	525,800	262,900	1,177,635	(272,417)	7,933,816	9,627,734



TERRAFERTIL

Juan Carlos Andrade
Juan Carlos Andrade
 Gerente General

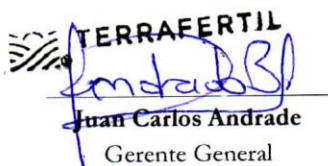
Karina Jácome
Karina Jácome
 Contadora General

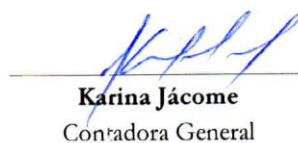
Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Flujos de Efectivo de actividades de operación:		
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(878,810)	9,831,162
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	(8,347)	(19,327)
Provisiones de inventario	7,685	11,357
Depreciación activos fijos	334,476	324,935
Movimiento de jubilación patronal y desahucio	45,029	48,009
Gastos financieros	231,334	949,879
Provisión contingentes	(16,241)	(14,936)
Donación inmuebles	929,497	-
Venta y baja de activos fijos	37,233	-
Depreciación arrendamientos	113,134	-
Interés arrendamiento	38,348	-
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar	974,724	557,705
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	155,208	3,449,965
Inventarios	(55,866)	(703,532)
Gastos pagados por anticipado	21,044	(61,686)
Impuestos por cobrar	121,140	(184,904)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar	372,971	(2,263,181)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(211,124)	(306,608)
Impuestos por pagar	(366,888)	231,910
Beneficios a empleados	(1,939,441)	1,398,265
Efectivo de actividades de operación	(94,786)	13,249,013
Impuesto a la renta pagado	(2,730,983)	(632,005)
Intereses pagados	(269,682)	(949,879)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(3,095,559)	11,667,129


Juan Carlos Andrade
Gerente General


Karina Jácome
Contradora General

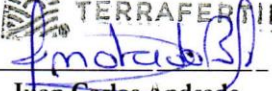
Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

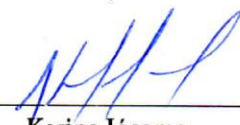
	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones de propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y Vehículos	(199,353)	(962,726)
Ventas de propiedad, planta y equipo	44,094	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(155,259)	(962,726)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pago de capital de préstamos bancarios	(2,008,943)	(9,500,137)
Préstamos bancarios recibidos	4,302,000	400,000
Pagos por arrendamientos	(101,652)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	2,191,405	(9,100,137)
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1,059,413)	1,604,266
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Saldo al inicio	1,860,068	255,802
Saldo al final	<u>800,655</u>	<u>1,860,068</u>





Juan Carlos Andrade

 Gerente General



Karina Jácome

 Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresado en Dólares E.U.A.

1. Operaciones

TERRAFERTIL S.A. (“La Compañía”) se constituyó mediante escritura pública el 25 de abril de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de mayo de 2005. El objetivo de la Compañía es la comercialización y compra venta de toda clase de bienes y productos elaborados y semielaborados para uso industrial, así también cultivo, procesamiento y venta al por mayor y menor de frutas y demás derivados. La Compañía es una subsidiaria de Terra Holdings Group LLC de Florida, Estados Unidos de Norteamérica. La dirección registrada de la Compañía es calle Principal s/n y vía a la laguna de Mojanda, cantón Pedro Moncayo, provincia de Pichincha.

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

El 9 de febrero de 2018 se realizó un comunicado de prensa del grupo Nestlé, en el cual se da a conocer la adquisición de la participación mayoritaria del Grupo Terrafertil perfeccionado en julio del 2018, y la venta de la marca Nature’s Heart realizado en agosto del 2018. La administración del Grupo Terrafertil no presenta variación durante los años 2019 y 2018.

A partir de la adquisición de la marca, la compañía paga regalías del 6% de sobre las ventas mensuales. Las operaciones durante el año 2019 se han mantenido similares al año 2018, a más de un incremento considerable en promoción y publicidad para la expansión de la marca a nivel nacional.

2. Bases de preparación y presentación (declaración de cumplimiento)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

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

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

3. Resumen de políticas contables significativas

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

b) Instrumentos financieros

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

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

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros

Clasificación

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

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

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

Medición

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

b) Instrumentos financieros (continuación)

Instrumentos de deuda

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

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

b) Instrumentos financieros (continuación)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

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

Reconocimiento y baja de activos financieros

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

Deterioro de activos financieros

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

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

Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

b) Instrumentos financieros (continuación)

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado.

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

c) Inventarios

Los inventarios de materias primas, suministros y materiales, se contabilizan al costo de adquisición y los productos en proceso y el producto terminado al costo de producción que incluye el costo de materia prima y material, mano de obra y costos indirectos. Los inventarios disponibles para la venta están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización de manera material. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización.

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

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

d) Gastos pagados por anticipado

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

e) Propiedad, maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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

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

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

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

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 20
Muebles y enseres	10
Vehículos	5 y 20
Equipos de computación	3

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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

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

f) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

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.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

g) Impuestos (continuación)

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

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

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (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, al 31 de diciembre del 2019 la compañía no ha determinado participación a trabajadores debido a la pérdida contable obtenida en el periodo.

Otros beneficios laborales

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

i) Beneficios a empleados a largo plazo

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

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

j) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

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

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.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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

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

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

k) Reconocimiento de ingresos

A partir del 1 de enero de 2018, entró en vigencia la Norma Internacional de Información Financiera 15, Reconocimiento de los Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (NIIF 15), la que establece los principios de presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y flujos de efectivo que surgen de contratos de una entidad con sus clientes.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando cumple con las siguientes etapas:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
3. Determinar el precio de la transacción
4. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
5. Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando o a medida que la entidad satisface una obligación de desempeño.

La entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando o a medida que, satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios comprometidos, al cliente.

Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

k) Reconocimiento de ingresos (continuación)

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.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

3. Resumen de políticas contables significativas (continuación)

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

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

n) Eventos posteriores

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

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

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

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

Estimaciones y suposiciones:

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

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.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

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

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

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

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

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

Deterioro del valor de los activos no financieros:

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

Impuestos:

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

Beneficios a empleados a largo plazo:

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

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

4. Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos (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. Adopción de nuevas normas internacionales

Durante el año en curso, la Administración ha aplicado las siguientes NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivas a partir del 1 de enero de 2019.

NIIF 16.- Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINNIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos incentivos y SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17.

La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo los ordenadores personales) y los arrendamiento a corto plazo (es decir los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos).

En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondientes al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso. La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

5. Adopción de nuevas normas internacionales

NIIF 16.- Arrendamientos (continuación)

La Compañía ha evaluado como un impacto medio para el estado de situación financiera y estado de pérdidas y ganancias de la aplicación de esta norma, al 31 de diciembre del 2019 la Compañía cuenta con un arrendamiento de inmuebles que es reconocido en el estado de situación financiera el activo por derecho de uso del inmueble y el pasivo corriente y no corriente por la obligación presente de pago de acuerdo a las cláusulas contractuales.

6. Normas Internacionales de Información Financiera emitidas aun no vigentes

A continuación, se presentan las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro.

La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 .- Contratos de seguro	1 de enero de 2021

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

7. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se formaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	<i>(US dólares)</i>			
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	800,655	-	1,860,068	-
Cuentas por cobrar	1,645,312	-	2,611,690	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	175,390	-	330,598	-
	2,621,357	-	4,802,356	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	2,919,109	-	2,562,378	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	513,820	-	724,944	-
Préstamos bancarios	2,455,000	-	161,943	-
Pasivo por arrendamientos	94,612	350,552	-	-
	5,982,541	350,552	3,449,265	-

8. Efectivo y equivalentes al efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y equivalentes al efectivo se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Caja	2,525	3,575
Bancos (1)	798,130	1,856,493
	800,655	1,860,068

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América (moneda en curso legal en Ecuador) en diversos bancos: al 31 de diciembre del 2019 presenta cuentas en bancos locales, y al 31 de diciembre del 2018 presentaba cuentas en bancos locales y uno del exterior, los fondos son de libre disponibilidad.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

9. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Cientes (1)	1,410,391	2,185,923
Anticipo a proveedores	145,278	146,991
Garantías	32,338	42,511
Cuentas por cobrar empleados	353	160,551
Otras	70,705	95,915
	1,659,065	2,631,891
Provisión de cuentas incobrables (2)	(13,753)	(20,201)
	1,645,312	2,611,690

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la antigüedad de cuentas por cobrar a clientes se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2019			31 de diciembre 2018		
	Total	Provisionada	No provisionada	Total	Provisionada	No provisionada
	<i>US Dólares)</i>					
Vigente	1,037,665	-	1,037,665	1,717,280	-	1,717,280
Vencida						
De 1 a 30 días	221,644	-	221,644	249,141	-	249,141
De 31 a 60 días	119,126	-	119,126	56,388	-	56,388
De 61 a 90 días	15,771	-	15,771	55,656	-	55,656
De 91 a 180 días	7,703	(5,271)	2,432	68,262	-	68,262
De 181 a 360 días	4,008	(4,008)	-	31,176	(13,785)	17,391
Más de 360 días	4,474	(4,474)	-	8,020	(6,416)	1,604
	1,410,391	(13,753)	1,396,638	2,185,923	(20,201)	2,165,722

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

9. Cuentas por cobrar (continuación)

(2) Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	20,201	41,682
Provisión	80,909	-
Reverso	-	(19,326)
Bajas	(87,357)	(2,155)
Saldo final	13,753	20,201

10. Compañías relacionadas

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

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a.1 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2019	2018
<i>(US dólares)</i>				
Terrafertil UK	Comercial	Venta de bienes	88,713	134,029
Terrafertil Colombia	Comercial	Venta de bienes	1,504	6,578
Terrafertil US LLC	Comercial	Venta de bienes	-	69,130
Terrafertil Perú	Comercial	Venta de bienes	17,660	5,580
Terrafertil México	Comercial	Venta de bienes	27,411	13,625
Raúl Bermeo	Financiamiento	Fondos entregados	-	96,656
Terrafertil Brasil	Financiamiento	Fondos entregados	-	5,000
Nestlé Ecuador	Comercial	Venta de bienes	8,482	-
Ecuajugos	Comercial	Venta de bienes	31,620	-
			175,390	330,598

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

10. Compañías relacionadas (continuación)

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

a.2 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar a corto plazo con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Parte relacionada	Naturaleza de la relación	Origen de la transacción	2019	2018
<i>(US dólares)</i>				
Terrafertil Colombia	Comercial	Compra de inventario	210	17,941
Terrafertil México	Comercial	Compra de inventario	31,916	62,294
Terraholdings LLC	Financiamiento	Fondos entregados	-	147,197
Terrafertil US LLC	Comercial	Compra de inventario	26,990	-
Ecuajugos	Comercial	Compra de inventario	141,241	-
Nestlé Ecuador S.A.	Comercial	Servicios prestados	226,382	149,648
Societe Des Produits Nestle	Comercial	Regalías	87,081	347,864
			513,820	724,944

a.3 Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	País	Naturaleza de la relación	2019	2018
<i>(US dólares)</i>				
Venta de inventario				
Terrafertil UK	Reino Unido	Comercial	328,886	890,874
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	7,812	50,063
Terrafertil Perú	Perú	Comercial	17,660	20,281
Terrafertil México S A P I De Cv	México	Comercial	32,112	10,607
Terrafertil US LLC	Estados Unidos	Comercial	988,618	1,588,094
Terrafertil Chile SPA	Chile	Comercial	31,800	-
Nestlé Ecuador S.A.	Ecuador	Comercial	9,480	-
Ecuajugos S.A.	Ecuador	Comercial	28,797	-
Societe Des Produits Nestlé	Suiza	Comercial	598	-
Compra de Inventario				
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial	7,800	45,692
Terrafertil México	México	Comercial	388,734	1,115,605
Terrafertil US LLC	Ecuador	Comercial	79,708	3,844
Terrafertil Chile Spa	Chile	Comercial	-	6,816
Ecuajugos S.A.	Ecuador	Comercial	200,438	-

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

10. Compañías relacionadas (continuación)

a) Saldos y transacciones con entidades relacionadas (continuación)

a.3 Durante los años 2019 y 2018, se han efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas: (continuación)

Sociedad	País	Naturaleza de la relación	2019	2018
(US dólares)				
Otros gastos				
David Bermeo	Ecuador	Honorarios	-	86,957
Nestlé Ecuador S.A.	Ecuador	Comercial	1,403	149,177
Societe Des Produits Nestlé	Suiza	Regalías	925,993	347,864
David Bermeo	Ecuador	Donación	362,504	-
Raúl Bermeo	Ecuador	Donación	148,720	-
Jonathan Berg Bibliowicz	Estados Unidos	Donación	362,504	-
Ramón Mateos Zapater	Estados Unidos	Donación	55,770	-
Préstamos entregados				
Terrafertil México	México	Financiamiento	-	3,022,224
Terrafertil Colombia	Colombia	Financiamiento	-	1,336,962
Terrafertil Chile	Chile	Financiamiento	-	394,500
Terrafertil UK	Reino Unido	Financiamiento	-	352,602
Terrafertil US LLC	Estados Unidos	Financiamiento	-	250,000
Otros Ingresos				
Nestlé S.A.	Suiza	Comercial	-	9,700,000
Terrafertil US LLC	Estados Unidos	Intereses	-	12,280
Terrafertil Chile	Chile	Intereses	-	28,956
Terrafertil UK	Reino Unido	Intereses	-	25,026
Terrafertil Colombia	Colombia	Comercial e intereses	-	86,087
Terrafertil México	México	Intereses	-	261,599

b) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los socios que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes, excepto por lo indicado en la nota 13.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

10. Compañías relacionadas (continuación)

c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro sea o no ejecutivo del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldo fijo	248,745	121,808
Beneficios sociales	106,271	45,729
Bonificaciones	68,714	29,919
	423,730	197,456

11. Inventarios

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Materia prima	1,712,912	1,916,624
Producto terminado	1,939,753	1,174,825
Suministros y materiales	693,447	690,927
Mercadería en tránsito	190,165	851,159
Producto en proceso	153,124	-
	4,689,401	4,633,535
Menos - Provisión de lento movimiento	(20,350)	(12,665)
	4,669,051	4,620,870

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

11. Inventarios (continuación)

El movimiento de la provisión de valor neto realizable y lento movimiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	12,665	6,128
Provisión	(12,665)	6,537
Bajas	20,350	-
Saldo final	20,350	12,665

12. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad, planta y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de					
	2019			2018		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Neto
Terreno	1,128,819	-	1,128,819	1,128,819	-	1,128,819
Edificios e instalaciones	5,120,982	(384,322)	4,736,660	5,120,982	(257,518)	4,863,464
Maquinaria y equipo	3,580,144	(707,434)	2,872,710	3,539,135	(566,929)	2,972,206
Muebles y enseres	205,630	(63,632)	141,998	115,610	(51,392)	64,218
Vehículos	142,848	(26,665)	116,183	205,748	(13,244)	192,504
Equipos de computación	139,855	(87,524)	52,331	107,903	(63,963)	43,940
Totales	10,318,278	(1,269,577)	9,048,701	10,218,197	(953,046)	9,265,151

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

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

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
	<i>(US Dólares)</i>						
Costo							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,367,763	5,169,735	3,450,404	104,250	62,900	67,023	10,222,075
Adiciones	-	678,906	88,731	11,360	142,848	40,880	962,725
Disponible para la venta	(238,944)	(727,659)	-	-	-	-	(966,603)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,128,819	5,120,982	3,539,135	115,610	205,748	107,903	10,218,197
Adiciones	-	-	69,377	111,691	-	18,285	199,353
Reclasificaciones	-	-	8,004	(21,671)	-	13,667	-
Bajas y ventas	-	-	(36,372)	-	(62,900)	-	(99,272)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,128,819	5,120,982	3,580,144	205,630	142,848	139,855	10,318,278

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

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

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo fue como sigue:

	Terreno	Edificios e instalaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
	(US Dólares)						
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	151,834	422,913	40,457	6,290	43,723	665,217
Adiciones	-	142,790	144,016	10,935	6,954	20,240	324,935
Disponible para la venta	-	(37,106)	-	-	-	-	(37,106)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	257,518	566,929	51,392	13,244	63,963	953,046
Adiciones	-	126,804	147,705	12,240	24,166	23,561	334,476
Bajas y ventas	-	-	(7,200)	-	(10,745)	-	(17,945)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	384,322	707,434	63,632	26,665	87,524	1,269,577
Neto al 31 de diciembre de 2018	1,128,819	4,863,464	2,972,206	64,218	192,504	43,940	9,265,151
Neto al 31 de diciembre de 2019	1,128,819	4,736,660	2,872,710	141,998	116,183	52,331	9,048,701

(a) En el año 2018 la administración de la compañía clasificó como disponible para la venta los terrenos con edificaciones ubicados en Pimampiro y Quito, la disposición de estos activos se ejecutó durante el año 2019 (ver nota 13).

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la depreciación de la propiedad, planta y equipo del año fue registrada en el costo de ventas y en los gastos administrativos y de ventas, en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la propiedad, planta y equipo no se encuentra en prenda como garantía de los préstamos bancarios que mantiene la Compañía.

13. Disponible para la venta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos disponibles para la venta se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Inmueble Pimampiro	-	212,685
Inmueble Quito	-	716,812
	-	929,497

El movimiento de la propiedad disponible para la venta durante los años 2019 y 2018, fue de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	929,497	-
Adiciones	-	929,497
Donación (1)	(929,497)	-
Saldo final	-	929,497

(1) Mediante Acta de Junta General de Accionistas realizado el 12 de julio del 2019 se aprueba la donación gratuita e irrevocable de dos bienes inmuebles de la compañía: Lote de terreno y Bodega no. 5, y con fecha 19 de diciembre del 2019 se ejecutó la donación mediante escrituras públicas de los dos bienes inmuebles clasificados como disponibles para la venta a los siguientes beneficiarios:

David Augusto Bermeo Izurieta	39%	USD 362,504
Raúl Bermeo Izurieta	16%	USD 148,720
Jonathan Moisés Berg Bibliowicz	39%	USD 362,504
Ramón Mateos Zapater	6%	USD 55,769

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

14. Impuestos corrientes y diferidos

a) Los impuestos por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Por cobrar		
Crédito tributario IVA	51,939	173,359
Crédito tributario por retenciones de IVA	11,894	11,614
	63,833	184,973

b) Los impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Por pagar		
Impuesto a la renta	96,868	2,463,534
IVA por pagar	125,634	-
Retención de IVA a pagar	32,631	160,546
Retención de impuesto a la renta a pagar	43,303	172,787
ICE a pagar	320	583
ISD por pagar	44,954	279,814
	343,710	3,077,264

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

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Impuesto a la renta corriente	364,317	2,674,435
Impuesto a la renta diferido	(81,642)	(44,062)
Gasto por impuesto a la renta del año	282,675	2,630,373

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)

d) Impuesto a la renta corriente

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
<u>Conciliación tributaria</u>		
(Pérdida) Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	(878,810)	9,831,162
Más (menos)		
Gastos no deducibles (a)	2,369,141	417,677
Ingresos no objeto/exentos	-	(11,073)
Deducciones especiales (b)	(161,272)	(147,077)
Generación (Reversión) neta de diferencias temporarias	61,463	117,195
Base imponible	1,390,522	10,207,884
Impuesto causado (Tasa del 25%)	208,615	1,531,438
Impuesto causado (Tasa del 28%) (c)	155,702	1,142,997
Menos – Anticipo de impuesto a la renta pagado	(80,962)	(33,980)
Menos – Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(186,487)	(176,921)
Saldo por pagar	96,868	2,463,534

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

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

(c) La compañía presenta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 dentro de su cadena accionaria una compañía domiciliada en el Estado de Nevada - Estados Unidos, considerada como régimen preferente, por lo cual, se aplica tres puntos adicionales de impuesto a la renta a la tarifa general sobre esa composición accionaria, siendo así, la tasa del 28% sobre el 39.99% y la tasa del 25% sobre el 60.01% de la base imponible para el año 2019 y 2018.

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)

e) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados Integrales	
	2019	2018	2019	2018
	(US Dólares)			
Reavalúo de activo fijo	(173,425)	(245,330)	(71,905)	(16,050)
Beneficios a empleados largo plazo	24,573	12,838	(11,735)	(12,838)
Provisiones de inventarios	5,088	4,423	(665)	(1,484)
Provisión de impuesto a la salida de divisas	14,561	17,224	2,663	(14,328)
Provisión de cuentas incobrables	-	-	-	638
Pasivo por impuesto diferido	(129,203)	(210,845)	-	-
Efecto en el impuesto diferido en resultado	-	-	(81,642)	(44,062)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias.

Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

(a) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución por el Servicio de Rentas Internas.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta

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

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)

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

(c) Anticipo del impuesto a la renta

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno señala que el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta consiste en un valor equivalente a la suma matemática del 0.2 % del patrimonio total, más el 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del Impuesto a la Renta, más el 0.4 % del activo total, más el 0.4 % del total de los ingresos gravables a efecto de impuesto a la renta.

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

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

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

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

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

(d) Dividendos en efectivo

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta hasta el 31 de diciembre del 2019, 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:

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)

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

(e) Impuesto a la Salida de Divisas ISD (continuación)

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

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

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

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

(f) Precios de transferencia

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

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

14. Impuestos corrientes y diferidos (continuación)

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

(f) Precios de transferencia (continuación)

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

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

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

15. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera

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

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante 3 años para las nuevas microempresas que inicien su actividad económica a partir de la vigencia de esta Ley, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se genere ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos, de conformidad con los límites y condiciones que para el efecto establezca el reglamento a esta Ley.
- Serán deducibles los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicio fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

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

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

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades aplicarán la tarifa general del impuesto a la renta del 25%. No obstante, la tarifa impositiva se incrementará al 28% cuando los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento. Asimismo, aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establece el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

- Eliminar el beneficio que las sociedades podrían obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto de sus utilidades reinvertidas en el país en activos productivos.
- Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo, conforme lo determine el reglamento a esta Ley, que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción del 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Las sociedades exportadoras habituales, así como las micro y pequeñas empresas, tendrán una rebaja del 3% en la tarifa del impuesto a la renta. Para las exportadoras habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo. El procedimiento para la aplicación de este beneficio será establecido por el Comité de Política Tributaria.
- Las sociedades exportadoras habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas (ISD) en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria, con la finalidad de que sean incorporados en proceso productivo de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a 90 días, sin intereses, en la forma, requisitos y procedimientos que el SRI establezca para el efecto, mediante resolución de carácter general.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

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

- Las sociedades productoras de bienes que reinviertan sus utilidades en el país, en proyectos o programas de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico acreditados por la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación tendrán una reducción del 10% cuando operen en un territorio del conocimiento, del 8% cuando sea en otros espacios del conocimiento y del 6% para el resto de actores.
- Para efectos del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no se considerarán en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio; y no se considerarán de los rubros de
- Activos, costos y gastos y patrimonio, los gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.
- El SRI podrá disponer la devolución del anticipo establecido en el literal b) del numeral 2 del Art.41, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general, definido por la Administración Tributaria, en la que se podrá también fijar un TIE promedio por segmentos.

Sin embargo, el exceso sujeto a devolución no podrá ser mayor que la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado. El SRI podrá devolver total o parcialmente dicho excedente, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo, conforme a lo que disponga el reglamento. Si al realizar la verificación el SRI encontrase indicios de defraudación, sin perjuicio de las acciones legales que correspondan, aplicará un recargo del 200% sobre el monto devuelto indebidamente.

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

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

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

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

- Estará exento del impuesto a los consumos especiales (ICE) el alcohol de producción nacional o importado, siempre y cuando se haya obtenido el respectivo cupo anual del Servicio de Rentas Internas, con las condiciones, requisitos y límites que establezca la Administración Tributaria, mediante resolución de carácter general.

También estarán exentos los productos destinados a la exportación; los vehículos ortopédicos y no ortopédicos, importados o adquiridos localmente y destinados al traslado y uso de persona con discapacidad, conforme a las disposiciones constantes en la Ley Orgánica de Discapacidades y la Constitución de la República.

- Sobre operaciones de más de US\$1,000 se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico, para que el costo o gasto sea deducible para el cálculo del impuesto a la renta y el crédito tributario para el IVA sea aplicable y el comprobante de venta correspondiente a la adquisición.
- Los sujetos pasivos que no declaren al SRI, conforme a las condiciones señalada en la normativa vigente, la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, serán sancionados con una multa equivalente al 1% del valor total de sus activos o al 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el 5% del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.
- Eliminar el Capítulo III “Creación del Impuesto a las Tierras Rurales” del Título Cuarto “Creación de Impuestos Reguladores”.

16. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	2,746,642	2,510,015
Anticipo clientes	2,011	6,349
Otras	170,456	46,014
	2,919,109	2,562,378

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

17. Obligaciones financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Corrientes		
Capital	2,455,000	161,943
	2,455,000	161,943

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

17. Obligaciones financieras (continuación)

Un detalle de los préstamos bancarios mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

Institución Financiera	Localidad	Fecha Inicial	Fecha Vencimiento	Plazo (meses)	Tasa de interés (fija)	2019		2018		Interés por pagar		Periodicidad de pago		Tipo de Garantía				
						Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	2019	2018	Capital	Interés					
						<i>(US Dólares)</i>												
Banco Produbanco	Ecuador	30-01-18	24-07-19	18	8.95%	-	-	161,943	-	-	-	Mensual	Mensual	Firmas				
Banco Produbanco (a)	Ecuador	04-10-19	28-09-20	12	7.80%	2,455,000	-	-	-	-	-	Mensual	Mensual	Firmas				
						2,455,000	-	161,943	-	-	-							

La compañía ha realizado un préstamo el 8 de abril del 2019 por USD 4,302,000 para el pago de impuesto a la renta y participación de trabajadores, con vencimiento el 4 de octubre del 2019, el cual, ha sido renovado por USD 3,355,000 para un año plazo.

Durante el año 2019 los gastos financieros de los préstamos bancarios ascienden a un valor de US\$ 255,161 y durante el año 2018 de US\$ 961,021 que han sido registrados en el estado de resultados integrales (Ver Nota 23)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

18. Beneficios a empleados

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos por pagar	4,289	185,587
Participación a trabajadores	-	1,734,911
Beneficios Sociales	123,680	141,611
IESS por pagar	44,848	62,653
Otros	33,484	20,980
	206,301	2,145,742

b) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Jubilación Patronal	176,235	99,309
Desahucio	80,831	60,079
	257,066	159,388

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa esperada del Incremento salarial	3.00%	3.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	20.76%	23.63%
Vida laboral promedio remanente	7.87	7.93

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

18. Beneficios a empleados (continuación)

(a) Reserva para jubilación patronal

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	99,309	86,855
Gastos operativos del período		
Costo laboral por servicios actuales	31,433	32,327
Costo financiero	7,667	6,575
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(9,905)	(11,073)
Otros resultados integrales		
Pérdida (Ganancia) Actuarial	47,731	(15,375)
Saldo Final	176,235	99,309

(b) Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

18. Beneficios a empleados (continuación)

(b) Desahucio (continuación)

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	60,079	61,696
Gastos operativos del período		
Costo laboral por servicios actuales	19,073	23,031
Costo financiero	4,567	4,607
Beneficios pagados	(7,807)	(7,458)
Otros resultados integrales		
Pérdida (Ganancia) Actuarial	4,919	(21,797)
Saldo Final	80,831	60,079

19. Arrendamientos

Los derechos de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Inmuebles	546,816	-
Depreciación acumulada	(113,134)	-
	433,682	-

a. El movimiento del activo por derecho de uso fue de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	-	-
Adiciones (a)	546,816	-
Saldo final	546,816	-

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

19. Arrendamientos (continuación)

(a) Corresponde a un arrendamiento de oficina ubicada en Quito para gestiones de administración y ventas de la Compañía, el contrato de arrendamiento por USD 10,000 mensuales a 5 años plazo, desde el 1 de noviembre del 2018 con vencimiento el 31 de octubre del 2023, cuyos pagos iniciaron en enero del 2019.

b. El movimiento de la depreciación acumulada del activo por derecho de uso fue de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	-	-
Adiciones	113,134	-
Saldo final	113,134	-
Saldo al 31 de diciembre, neto	433,682	-

c. El movimiento del pasivo por arrendamientos fue de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo inicial	-	-
Adiciones	546,816	-
Pagos	(101,652)	-
Saldo final	445,164	-

Al 31 de diciembre del 2019 los intereses por la amortización del pasivo por arrendamiento, con la tasa incremental del 7.80%, ascendieron a USD 38,348 reconocidos en el estado de resultados integrales.

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

20. Patrimonio

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital emitido estaba constituido por 525,800 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

Nombre de accionistas	Nacionalidad	2019	2018	Participación Ordinaria
		Número de acciones		
Terrafertil Gold Switzerland GMBH	Suiza	525,797	525,797	99.99%
Terrafertil México S.A.P.I. de C.V.	México	3	3	0.01%
		525,800	525,800	100%

b) Reserva Legal

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva ha cumplido el 50% establecido legalmente.

c) Superávit por valuación de activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde al superávit generado por la revaluación de los edificios, maquinaria y equipo y vehículos que se encuentran registrados bajo el método de revaluación (Ver Notas 3(e) y 12).

Durante el año 2019, la compañía registró una disminución del valor del superávit por valuación por USD 192,565 y que corresponde a la apropiación de reserva por valuación de los inmuebles donados durante el año 2019. (Ver nota 13)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

20. Patrimonio (continuación)

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

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

21. Ingresos

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Venta de bienes	21,012,996	21,368,888
Venta de servicios	60,792	41,201
	21,073,788	21,410,089

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

22. Gastos administrativos

Durante los años 2019 y 2018, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	1,175,736	844,176
Honorarios y comisiones	63,393	339,917
Servicios administrativos	226,288	153,657
Participación a trabajadores (Ver Nota 16)	-	1,734,911
Impuestos, contribuciones y otros	330,157	186,995
Gastos de viaje	216,108	350,820
Capacitación a empleados	61,540	33,205
Seguros y reaseguros	56,051	108,754
Servicios básicos	36,925	30,465
Suministros	12,062	18,693
Alquileres	31,359	27,785
Gastos de gestión	37,639	81,126
Depreciaciones	64,346	40,539
Mantenimiento y reparaciones	65,337	51,710
Otros gastos	127,976	83,321
	2,504,917	4,086,074

(Espacio en blanco)

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

23. Gastos de comercialización y ventas

Durante los años 2019 y 2018, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Promoción y publicidad	2,163,238	1,425,702
Sueldos y beneficios sociales	553,501	341,322
Bonificación en producto	-	78,269
Transporte	195,805	136,121
Gasto de viaje	19,517	13,013
Depreciaciones	114,445	3,145
Arrendamiento oficinas	16,521	23,415
Seguro y capacitación a empleados	7,974	760
Gastos por exportaciones	193,327	188,453
Regalías	1,157,514	434,830
Bajas de inventario	603,675	177,411
Bajas de cuentas por cobrar	82,644	17,079
Otros	84,512	53,992
	5,192,672	2,893,512

24. Gastos financieros

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses de préstamos bancarios	255,161	961,021
Comisiones financieras	32,988	50,713
Intereses por arrendamientos	38,348	-
Otros	11,571	7,472
	338,068	1,019,206

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

25. Otros ingresos y gastos

Durante los años 2019 y 2018, los otros ingresos y gastos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	<i>(US Dólares)</i>	
Intereses de préstamos (a)	6	413,813
Venta marca Nature's Heart (b)	-	9,700,000
Otros	199,872	233,512
Donación de inmuebles (c)	(940,580)	-
	(740,702)	10,347,325

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

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

(c) Corresponde a donación realizada de inmuebles mantenidos como disponibles para la venta durante el año 2019. (Ver nota 13)

26. Garantías

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene garantías prendarias o hipotecarias entregadas a las instituciones financieras en las cuales registra préstamos pendientes de pago.

27. Principales acuerdos

Acuerdo de Maquila con Corporación La Favorita C.A.

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

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

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

27. Principales acuerdos (continuación)

Acuerdo de abastecimiento con Corporación La Favorita C.A

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

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

Acuerdo de Licencia de Propiedad Intelectual con Nestlé S.A.

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

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

Acuerdo macro de prestación de servicios con Nestlé Ecuador S.A.

La compañía celebró un contrato macro, con vigencia indefinida, de prestación de servicios especializados de acuerdo a los anexos que se incluirán a través del tiempo. El anexo de servicios No. 1 "Servicios técnicos especializados en materia financiera" establece que Nestlé prestará los servicios de asesoría en materia financiera y control interno requeridos para la operación de la Compañía, entre los cuales se encuentran gestión financiera, liquidez, asignación y control de costos, etc., vigente a partir del 1 de septiembre del 2018.

Contrato de fabricación y suministro de producto con Ecuajugos S.A.

El 12 de abril del 2019 se suscribió un contrato de maquila con Ecuajugos S.A. para elaborar, fabricar, envasar y empacar para la Compañía varios productos cumpliendo con los procesos de fabricación, fórmulas, especificaciones técnicas y recetas pertenecientes a la Compañía.

El contrato tendrá una duración de 12 meses renovable automáticamente

28. Administración de riesgos financieros

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

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

28. Administración de riesgos financieros (continuación)

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

Riesgo de mercado

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

Competencia

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

A continuación, se muestra la sensibilidad del estado de resultados integrales por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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	
	2019	2018
+/- 0,5%	12,275	810
+/- 1%	24,550	1,619

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

28. Administración de riesgos financieros (continuación)

Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

Riesgo de crédito

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

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

Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

28. Administración de riesgos financieros (continuación)

Valor razonable

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

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

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

29. Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria

El 31 de diciembre de 2019 se publicó en el registro oficial No. 111 la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria que reforma varios cuerpos normativos tributarios, entre ellos las principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno fueron:

Impuesto a la renta

- Se establece como deducible la provisión para jubilación patronal, para empleados mayores a 10 años de trabajo en la misma entidad y cuyos fondos sean manejados por empresas administradoras de fondos de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores, y desahucio para todos los empleados.
- Se gravan los dividendos distribuidos a sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador, se aplica como base gravada el 40% del dividendo distribuido y deberá retenerse el 25% de impuesto a la renta, o 35% de impuesto a la renta en caso de no cumplir la entidad en informar la composición societaria.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, sobre nuevas inversiones en servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos, que no se realicen en el cantón Quito y Guayaquil.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

29. Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria (continuación)

Impuesto a la renta (continuación)

- Las personas naturales con ingresos netos superiores a USD 100,000 no podrán deducirse gastos personales, excepto en caso de salud por enfermedades catastróficas.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta, sin embargo, puede ser pagado voluntariamente como anticipo el 50% del impuesto causado del ejercicio anterior menos las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas en ese año.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se incluyeron nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0% de IVA, como: Flores, follajes y ramas cortadas, en estado fresco, tractores de llantas de hasta 300 hp, papel periódico, servicios digitales, suministro de dominio de páginas web, etc.
- Se elimina de agentes de retención de IVA a exportadores y operadores de turismo receptivo.

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- La base imponible del ICE será el precio de venta al público sugerido por el fabricante, menos IVA e ICE, o el precio del fabricante o ex aduana más un 30% de margen mínimo de comercialización.
- Se reformaron la forma de determinar la base imponible del ICE para varios bienes y servicios como: productos del tabaco, bebidas gaseosas, perfumes y aguas de tocador, vehículos motorizados, servicios de televisión pagada, telefonía fija y móvil, etc.

Régimen Impositivo para Microempresas

- Se creó el Régimen Impositivo para Microempresas con menos de 10 empleados o ingresos anuales menores a USD 300,000.
- Realizaran declaraciones de IVA e ICE semestralmente.
- La tarifa de impuesto a la renta se fija en el 2% de los ingresos brutos.
- No se encuentran sujetos a retenciones en la fuente ni de IVA ni Impuesto a la Renta.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se elimina que el periodo de vigencia del préstamo sea mayor a 360 días, para la exoneración de impuesto a la renta en los siguientes casos:
 - Rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior.
 - Rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones efectuadas en el exterior, destinadas al financiamiento de vivienda, de microcrédito o de las inversiones productivas.
- En la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas, están exoneradas siempre que el préstamo sea otorgado a más de 180 días.

TERRAFERTIL S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (continuación)

Expresado en Dólares E.U.A.

29. Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria (continuación)

Contribución única y temporal

- Se fija una contribución única y temporal para las sociedades que realicen actividad económica con ingresos superiores a USD 1,000,000, y la pagaran en base a los ingresos brutos del ejercicio fiscal 2018, en el mes de marzo del 2020, 2021 y 2022.
- Las tarifas de contribución de acuerdo a los ingresos se establecieron de la siguiente manera:

Ingresos gravados		Tarifa
Desde	Hasta	
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,000.00	0.15%
10,000,000.01	En adelante	0.20%

- Este impuesto no será mayor al impuesto causado del año 2018 y no se podrá deducir ni considerar como crédito tributario en la determinación del impuesto a la renta.

30. Eventos subsecuentes

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos adicionales que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 que no se hayan revelado en los mismos.
