Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rasonu@rasonu.org

TERRASKY S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
TERRASKY S.A.

1. Opinión

He auditado los Estados Financieros de la compañía TERRASKY S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2016, Estado de Resultado, Estado de Cambio en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía TERRASKY S.A. al 31 de diciembre del 2016; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio Neto de los Accionistas y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PYMES).

2. Fundamento de la Opinión

He realizado mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoria de los Estados Financieros. Soy independiente de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoria de Estados Financieros en Ecuador, y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para mi opinión.

3. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la

continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las normas Internacionales de Auditoria (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoria de acuerdo con las Normas Internacionales de auditoría, aplicare mi juicio profesional y mantendré una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria, y como parte de mi responsabilidad manifiesto:

- Identifiqué y valoré los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñe y, aplique procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtuve evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso que la misma sea resultante de errores, ya que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtuve conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evalué la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluí sobre el uso adecuado por parte de la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y determinamos en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como una empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, estoy obligados a exponer en mi informe de auditoría, las correspondientes revelaciones relacionadas con los estados financieros o, si tales revelaciones no son adecuadas, que expreso una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoria. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como una empresa en funcionamiento.

- Evalué la correspondiente presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logren su presentación razonable.

5. <u>Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.</u>

La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de TERRASKY S.A.., por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria, sin que esto represente que tal obligación se encuentre vencida.

Guayaquil, 20 de Marzo del 2017.

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE 530

Econ.Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

TERRASKY S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2.016	2.015
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	83.108,21	5.438,90
Activos Financieros	6	1.000,00	189.243,12
Otros Activos Corrientes		0,00	0,00
Total Activos Corrientes		**84.108,21**	**194.682,02**
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo; Neto		0,00	0,00
Inversiones No Corrientes	7	1.038.354,09	1.038.354,09
Total Activos No Corrientes		**1.038.354,09**	**1.038.354,09**
TOTAL DE ACTIVOS		**1.122.462,30**	**1.233.036,11**

TERRASKY S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2.016	2.015
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar		0,00	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras		0,00	0,00
Total Pasivos Corrientes		**0,00**	**0,00**
Pasivos No Corrientes			
Cuentas y Documentos por Pagar	8	310.354,09	470.354,09
Total Pasivos No Corrientes		**310.354,09**	**470.354,09**
TOTAL DE PASIVOS		**310.354,09**	**470.354,09**
PATRIMONIO			
Capital Social	9.1	800,00	800,00
Reservas	9.2	400,00	400,00
Resultados Acumulados	9.3	361.482,01	386.419,36
Resultado del Ejercicio	9.4	449.426,20	375.062,66
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		**812.108,21**	**762.682,02**
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		**1.122.462,30**	**1.233.036,11**

Elaborado por:

ING. ALEXANDRA BAÑO FERNANDEZ - CONTADORA
TERRASKY S.A

Aprobado por:

ING. LUIS PARRA RODAS - GERENTE GENERAL
TERRASKY S.A

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

TERRASKY S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2.016	2.015
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos de Actividades Ordinarias		452.001,14	376.086,22
Otros Ingresos Ordinarios		0,00	0,00
(-) COSTO DE VENTA			
Costo de Venta		0,00	0,00
(=) Utilidad Bruta en Ventas		**452.001,14**	**376.086,22**
(+) Otros Ingresos		0,00	0,00
(-) GASTOS			
(-) Gastos de Venta		0,00	0,00
(-) Gastos de Administración		-2.574,94	-1.023,56
(-) Gastos Financieros		0,00	0,00
(-) Otros Gastos		0,00	0,00
Total de Gastos		**-2.574,94**	**-1.023,56**
(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a las Ganancias		**449.426,20**	**375.062,66**
(-) Participación a Trabajadores		0,00	0,00
(-) Impuesto a las Ganancias		0,00	0,00
(=) Utilidad Neta del Ejercicio		**449.426,20**	**375.062,66**
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año		0,00	0,00
(=) Resultado Total Integral del Año		**449.426,20**	**375.062,66**

Elaborado por:

ING. ALEXANDRA BAÑO FERNANDEZ - CONTADORA
TERRASKY S.A

Aprobado por:

ING. LUIS PARRA RODAS - GERENTE GENERAL
TERRASKY S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

TERRASKY S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR								
Saldo del Periodo Inmediato Anterior		800,00	0,00	400,00	0,00	386 419,36	375.062,66	762.682,02
Cambios en Políticas Contables								0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2016		**800,00**	**0,00**	**400,00**	**0,00**	**386.419,36**	**375.062,66**	**762.682,02**
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO								
Aumento de Capital		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes Futura Capitalización		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribución de Dividendos		0,00	0,00	0,00	0,00	-386.419,37	-13.580,64	-400.000,01
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales		0,00	0,00	0,00	0,00	361 482,02	-361 482,02	0,00
Otros Cambios		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Utilidad Neta del Ejercicio		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	449.426,20	449.426,20
Total Cambios del Año en el Patrimonio		**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-24.937,35**	**74.363,54**	**49.426,19**
Saldo al 31 de Diciembre del 2016		**800,00**	**0,00**	**400,00**	**0,00**	**361.482,01**	**449.426,20**	**812.108,21**

Elaborado por:

ING. ALEXANDRA BAÑO FERNANDEZ - CONTADORA
TERRASKY S.A

Aprobado por:

ING. LUIS PARRA RODAS - GERENTE GENERAL
TERRASKY S.A

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

TERRASKY S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2.016	2.015
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
(+) Cobros por Actividades de Operación			
Cobros procedentes de la ventas de bienes y/o prestación de Servicios		452.001,14	376.086,22
Otros ingresos de actividades ordinarias		0,00	0,00
Otros cobros por actividades de operación		0,00	0,00
(-) Pagos por Actividades de Operación			
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios		0,00	0,00
Pagos a empleados		0,00	0,00
Pagos por primas de seguro		0,00	0,00
Otros pagos por actividades de operación		-2.574,94	-1.023,56
(-) Dividendos pagados		0,00	0,00
(+) Dividendos cobrados		0,00	0,00
(-) Intereses pagados		0,00	0,00
(+) Intereses cobrados		0,00	0,00
(-) Impuesto a las ganancias pagados		0,00	0,00
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo		188.243,12	-383.025,94
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación		**637.669,32**	**-7.963,28**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
(+) Venta de Acciones en Subsidiarias		0,00	0,00
(-) Adquisición Acciones en Subsidiarias		0,00	0,00
(-) Adquisición de Participaciones No Controladoras		0,00	0,00
(+) Otros Cobros por la Venta de Acciones		0,00	0,00
(+) Venta de Propiedades, Planta y Equipos		0,00	0,00
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos		0,00	0,00
(+) Venta de Activos Intangibles		0,00	0,00
(-) Adquisición de Activos Intangibles		0,00	0,00
(+) Venta de Otros Activos a Largo Plazo		0,00	0,00
(-) Adquisición de Activos a Largo Plazo		0,00	0,00
(+) Dividendos Recibidos		0,00	0,00
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo		-400.000,01	0,00
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión		**-400.000,01**	**0,00**
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
(+) Aporte en efectivo por aumento de capital		0,00	0,00
(+) Financiación por préstamos a largo plazo		0,00	0,00
(-) Pago de préstamos		0,00	0,00
(-) Pago de pasivos por arrendamientos financieros		0,00	0,00
(+/-) Otras entradas (salidas) de efectivo		-160.000,00	0,00
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación		**-160.000,00**	**0,00**
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo		**77.669,31**	**-7.963,28**
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Periodo		5.438,90	13.402,18
(=) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo		**83.108,21**	**5.438,90**

Elaborado por:	Aprobado por:
ING. ALEXANDRA BAÑO FERNANDEZ - CONTADORA TERRASKY S.A	ING. LUIS PARRA RODAS - GERENTE GENERAL TERRASKY S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

TERRASKY S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

TERRASKY S.A. fue constituida el 23 de abril del 2008 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la tenencia de acciones.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2016, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE POLÍTICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía son expresadas en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros son expresados en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus activos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 24 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera, de acuerdo a las políticas contables de la compañía.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 24 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Baja de Activos y Pasivos Financieros: Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran,

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2.7.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.7.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

2.7.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.8.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.9.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan

ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos.

2.10.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía de deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITEROS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas.

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- Riesgo País

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

4.2.- Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4.3.- Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a perdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe

cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivos es invertido en instrumentos de corto plazo.

4.4.- Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

4.5.- Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

		2016	2015
Caja		0,00	0,00
Bancos	*A*	83.108,21	5.438,90
Inversiones Temporales		0,00	0,00
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		**83.108,21**	**5.438,90**

A. El saldo presentado de Bancos corresponde a una cuenta corriente mantenida en el Banco Bolivariano.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

	2016	2015
CxC Comerciales No Relacionados	0,00	0,00
CxC Comerciales Relacionados	0,00	0,00
Otras CxC a Relacionadas	1.000,00	189.243,12
(-) Provisión por Cuentas Incobrables	0,00	0,00
Total Activos Financieros	**1.000,00**	**189.243,12**

7. INVERSIONES NO CORRIENTES

La composición de las Inversiones No Corrientes, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

		2016	Adiciones		Deducciones		2015
			Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
Asociadas - Al costo	B	1.038.354,09	0,00	0,00	0,00	0,00	1.038.354,09
Asociadas - Ajuste acumulado por medición al VPP		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Deterioro Acumulado de Inversiones No Corrientes		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Inversiones No Corrientes		**1.038.354,09**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.038.354,09**

B. El saldo presentado corresponde a las siguientes inversiones en acciones:

Inversiones en Acciones	**1.038.354,09**
Licores San Miguel S.A.	311.506,23
Alimentos Ecuatorianos Los Adnes S.A.	415.341,64
Serviesa S.A.	207.670,81
Constrinsa S.A.	103.835,41

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

La composición de las Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, es la siguiente:

		2016	2015
CxP Comerciales No Relacionados		0,00	0,00
CxP Comerciales Relacionados	C	310.354,09	470.354,09
CxP a Accionistas		0,00	0,00
Dividendos por Pagar		0,00	0,00
Total Ctas y Doc por Pagar No Corrientes		**310.354,09**	**470.354,09**

C. El saldo presentado en "CxP Comerciales Relacionadas" está compuesto como se muestra a continuación:

Cuentas por pagar	**310.354,09**
Productos Alimenticios y Licores Cía. Ltda. PROALCO	153.973,32
Inmobiliaria, Bodegas y Construcciones IMBOYCO S.A.	156.380,77

9. PATRIMONIO

9.1. Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 800 acciones cuyo valor nominativo es de USD$ 1,00 cada una.

9.2. Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

Al 31 de diciembre del 2016 TERRASKY S.A. presenta un saldo de $ 400,00 como Reserva Legal.

9.3. Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

Al 31 de diciembre del 2016 TERRASKY S.A. presenta un saldo de $361.482,01 en sus resultados acumulados.

9.4. Resultado del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2016 TERRASKY S.A. obtuvo como Resultado del ejercicio $ 449.426,20.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre de 2016 no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.