

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los señores accionistas y directivos de:
TERRAEXPORT HOLDING S. A.

Opinión

1. He auditado los estados financieros no consolidados adjuntos de **TERRAEXPORT HOLDING S.A.**, al 31 de diciembre de 2017: de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, expresan la imagen fiel en todos los aspectos significativos la situación financiera de **TERRAEXPORT HOLDING S. A.**, al 31 de diciembre de 2017, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales de la compañía para emitir mi opinión. Soy independiente de la sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros no consolidados auditados.

Párrafo de énfasis

4. Quiero hacer énfasis respecto de la nota 2.1 que revela que **TERRAEXPORT HOLDING S.A.**, ha preparado los estados financieros no consolidados adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera; y en cumplimiento con las exigencias de la Superintendencia de Compañías la consolidación de sus estados financieros con los de su subsidiaria **Plasticsacks Cía. Ltda.** se reporta en forma separada con su respectivo informe de auditoría. Mi opinión no se modifica en relación con esta cuestión.

Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría

5. La información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría comprende el informe de la gestión anual de Gerencia y otra información que se presente en conjunto con los estados financieros, cuya formulación es responsabilidad de la Gerencia General de la compañía y no forma parte integrante de los estados financieros ni de mi informe de auditoría.
6. Mi opinión sobre los estados financieros no abarca la Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría y no expreso ninguna otra forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad concluyente sobre ésta.
7. Con relación a mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la Información distinta de los estados financieros, si ésta ha sido generada, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho.
8. Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, he recibido la información distinta de los estados financieros, y no tengo nada que informar.



Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

9. La administración de la entidad es responsable por: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
10. En la presentación de estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la sociedad de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la entidad.

Responsabilidad del Auditor

11. Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en esos estados Financieros. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por la entidad, de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoría. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.

Otros asuntos

12. Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 no fueron sometidos a auditoría externa por no estar obligada de acuerdo a las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías.
13. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de accionistas para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo la administración estima que serán aprobados sin objeciones, los plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (declaración de impuesto a la renta) se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados.



"En el nombre de Dios todas las obras y los proyectos se cumplirán" Prov. 16. 1

15. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, la empresa cumple oportuna y adecuadamente.
16. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 20 de marzo de 2018

Atentamente,

Luis Geovanny Santander
R.N.A.E. N° 1013

Siglas utilizadas

Compañía /

NIIF

CINIIF

NIC

SIC

PCGA

IASB

US \$

- TERRAEXPORT HOLDING S. A.
- Normas Internacionales de Información Financiera
- Interpretaciones de las NIIF
- Normas Internacionales de Contabilidad
- Interpretaciones de las NIC
- Principios contables de general aceptación
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
- Dólares estadounidense

TERRAEXPORT HOLDING S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
ACTIVOS CORRIENTES:			
Electivo y equivalentes de efectivo	4	1.977	2.803
Activos por impuestos corrientes y cuentas por cobrar accionistas	5	2.011	299.999
Total activos corrientes		3.988	302.803
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en acciones	6	553.976	553.976
Total activos no corrientes		553.976	553.976
TOTAL ACTIVOS		557.964	856.779
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar accionistas y otras cuentas por pagar	7	3.326	465
Total pasivos corrientes		3.326	465
TOTAL PASIVOS		3.326	465
PATRIMONIO:			
Capital Social	9	800	800
Reserva Legal		400	-
Resultados acumulados aplicación NIIF por primera vez		-	(1.956.638)
Utilidades acumuladas		553.438	2.812.152
Total patrimonio		554.638	856.314
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		557.964	856.779


 German Villegas
 Representante Legal
 TERRAEXPORT HOLDING S.A.


 Laura Rogan
 Contadora General
 TERRAEXPORT HOLDING S.A.

TERRAEXPORT HOLDING S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
INGRESOS			
Ingresos	10	402.538	299.999
Total Ingresos		402.538	299.999
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de administración		902	-
Gastos Financieros		450	-
Total gastos operacionales	11	1.352	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO		401.186	299.999

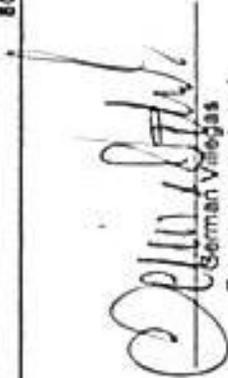

 Gelman Villegas
 Representante Legal
 TERRAEXPORT HOLDING S.A.


 Laura Román
 Contadora General
 TERRAEXPORT HOLDING S.A.

Ver notas a los estados financieros

TERRAEXPORT HOLDING S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados por Aplicación NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	-	(1.956.638)	2.512.152	556.313
Utilidad del año				299.599	299.599
Saldo al 31 de diciembre de 2016	800	-	(1.956.638)	2.812.151	856.313
Utilidad del año				401.166	401.166
Apropiación de Reserva Legal		400		(400)	-
Pago de dividendos				(702.661)	(702.661)
Compensación resultados NIIF con resultados acumulados			1.956.638	(1.956.638)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800	400	-	553.438	554.638


 German Villegas
 Representante Legal
 TERRAEXPORT HOLDING S.A.


 Laura Román
 Contadora General
 TERRAEXPORT HOLDING S.A.

Ver notas a los estados financieros

2/2

TERRAEXPORT HOLDING S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cuentas por cobrar		-	(299 999)
Pago a proveedores y a empleados		(344)	-
Costos financieros		(450)	-
Ingresos financieros		2 539	-
Impuesto a la renta		(2 570)	-
Dividendos pagados a accionistas		(700 000)	-
Ingresos por dividendos en subsidiarias		699 999	299 999
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		(826)	-
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		(826)	-
Saldo al comienzo del año		2 803	2 803
SALDOS AL FIN DE AÑO	4	1 977	2 803


 German Viegas
 Representante Legal
 TERRAEXPORT HOLDING S.A.


 Laura Román
 Contadora General
 TERRAEXPORT HOLDING S.A.

Ver notas a los estados financieros

TERRAEXPORT HOLDING S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

TERRAEXPORT HOLDING S.A., fue constituida como sociedad bajo la denominación de EXPORTADORA TERRAEXPORT S.A. y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 2 de marzo de 2010. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 800 dividido en 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una, con fecha 30 de diciembre del 2011 reforma sus estatutos sociales y cambia su razón social a la actual.

La compañía tiene como objeto principal la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración y responsabilidad crediticia, entre otros.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros no consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas, excepto por la consolidación con la compañía del grupo Plasticsacks Cía Ltda.; que se presenta por separado de acuerdo a las disposiciones de la superintendencia de compañías, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

2.2. Bases de preparación:

En las siguientes notas se presentan los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2017. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado. Algunas reclasificaciones han sido efectuadas para facilitar la comparación entre un año y otro.

2.3. Efectivo y bancos:

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4. Inversiones en subsidiarias y asociadas:

En su reconocimiento inicial, una entidad puede realizar una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio.

La Compañía mide sus inversiones al costo debido al proceso de consolidación con la subsidiaria Plasticsacks Cía. Ltda.

2.5. Impuestos:

La Compañía por ser una Holding se encuentra exenta de impuesto a la renta sobre los ingresos recibidos por dividendos declarados por su subsidiaria.

2.6. Provisiones:

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.7. Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.7.1. Ingresos por dividendos e ingresos por intereses:

El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.8. Costos y Gastos:

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.9. Compensación de saldos y transacciones:

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.10. Activos financieros:

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.10.1. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

De tener cuentas de dudosa recuperación, las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto las ventas superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera en cuyo caso clasificar como activos no corrientes.

2.11. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía:

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11.1. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía:

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.11.2. Préstamos:

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.11.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

2.11.4. Baja de un pasivo financieros:

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.11.5. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aun no efectivas:

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

Nueva norma	Referencia	Fecha de vigencia
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Mejora Reconocimiento y medición de Activos financieros. Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar de mejor manera las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros, además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes	Incluye los requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros.)	1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada	1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes antes de la fecha de aplicación inicial de esta Norma
NIIF 17, Contratos de Seguros	Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro	1 de enero de 2021.

NIIF 9, "Instrumentos Financieros".

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y su fecha efectiva de aplicación ha sido pospuesta para periodos posteriores al 1 de enero de 2017. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable.

Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable.

Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

El 19 de noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.

NIIF 15 "Ingresos Procedentes de contratos con los clientes"

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- *Identificar el contrato con los clientes.*
- *Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.*
- *Determinar el precio de la transacción.*
- *Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.*
- *Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.*

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.



NIIF 16 "Arrendamientos"

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada.

NIIF 17 "Contratos de Seguros"

Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Deterioro de activos:

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando

el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
Efectivo y bancos	1.977	2.803
Total	<u>1.977</u>	<u>2.803</u>

La Compañía mantiene una cuenta bancaria en Banco Bolivariano, institución con la cual no mantiene préstamos ni otras transacciones financieras.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

En el año 2016 la compañía presenta una cuenta por cobrar a su subsidiaria por dividendos declarados, y al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene un reclamo de pago indebido de la primera cuota del anticipo de impuesto a la Renta, actualmente se espera la resolución según se muestra a continuación:

	<u>Al 31 diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
Activos por impuestos corrientes	2.011	
Cuentas por cobrar relacionadas		299.999
Total	<u>2.011</u>	<u>299.999</u>

La cuenta por cobrar a relacionadas corresponde a dividendos pendientes de cobro declarados por la subsidiaria Plasticsacks Cia. Ltda., los cuales fueron recaudados en el periodo 2017.

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
Compañía Plasticsacks Cia. Ltda.	553.976	553.976
Total	<u>553.976</u>	<u>553.976</u>

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>

Proporción de participación accionaria y poder de voto	99%	99%
--	-----	-----

Inversiones en acciones.- La Compañía mantiene el 99.99% de las acciones de la Compañía PLASTICSACKS CIA. LTDA., las cuales se encuentran valoradas al costo y no se han hecho ajustes por cambios de medición posterior al reconocimiento debido a que esta información financiera separada hace parte de información financiera consolidada.

7. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuenta por pagar a terceros es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Cuentas por pagar accionistas y otras cuentas por pagar	3.326	465
Total	3.326	465

8. ASPECTOS TRIBUTARIOS

Para fines de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, se considera los ingresos por dividendos como exentos según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno, Exenciones - se encuentran exentos del pago del impuesto a la renta los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, en los términos definidos en el reglamento, es una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente para fines del cálculo del anticipo del impuesto a la renta la Ley de Régimen Tributario Interno establece que, no están sometidas al pago del anticipo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

Un resumen de la conciliación tributaria es como sigue:

TERRAEXPORT HOLDING S. A.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 2017

(=) Utilidad y/o pérdida contable	401.744
Diferencias Permanentes	
(-) Ingresos exentos (Dividendos)	399.999
(+) Gastos no deducibles	794
(=) Utilidad tributaria gravable	2.539
Total impuesto causado	559
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	-
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	559
(-) Anticipo pagado	2.570
(=) Saldo a favor del contribuyente	(2.011)

9. PATRIMONIO

9.1. Capital Social:

El capital social autorizado consiste de 800 acciones ordinarias de US\$ 1, 00 cada una.

Accionistas	País de Origen	Número de Participaciones	%
Zúñiga Camacho Mansol	Colombia	400	50,00%
Galeano Bolaños Mario Andrés	Colombia	400	50,00%
Total		800	100,00%

9.2. Resultados acumulados:

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	152.252	2.512.152
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez	-	(1.956.638)
Resultado del ejercicio	401.186	299.999
Total	553.438	555.514

De acuerdo al artículo 2 del "Reglamento Destino que se dará a saldos de cuentas de capital" emitido por la Superintendencia de Compañías el 28 de octubre de 2011, establece que los Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF con saldo deudor pueden ser absorbidas por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico. Por lo cual, la Junta General en su reunión extraordinaria celebrada el 31 de julio de 2017, resolvió la compensación de Resultados Adopción NIIF Primera Vez con los Resultados Acumulados de los años 2010, 2011 y 2012.

10. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Dividendos	399.999	299.999
Intereses ganados	2.539	
Total	402.538	299.999

Corresponde a los dividendos recibidos de su subsidiaria Plasticsacks Cia. Ltda., y al interés ganado por depósitos overnight.

11. GASTOS

Un resumen de los gastos es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Gastos Administrativos	902	-
Gastos Financieros	450	-
Total	1.352	-

12. PARTES RELACIONADAS

		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		(U.S. Dólares)	
Plasticsacks Cía. Ltda.	(1)	-	299.999
Plasticsacks Cía. Ltda.	(2)	699.999	-
Total		699.999	299.999

- (1) Corresponden a dividendos declarados de la subsidiaria Plasticsacks Cía. Ltda pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2016.
- (2) Corresponden a dividendos recibidos de la subsidiaria Plasticsacks Cía. Ltda durante el año 2017.

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 9 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 9 de marzo del 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General sin modificaciones.


Germán Villegas
Representante Legal
TERRAEXPORT HOLDING S.A.


Laura Román
Contadora General
TERRAEXPORT HOLDING S.A.

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A los señores accionistas de:
TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SU SUBSIDIARIA PLASTICSACKS CIA. LTDA.

Opinión

1. He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SU SUBSIDIARIA PLASTICSACKS CIA. LTDA. (EL GRUPO)**, al 31 de diciembre de 2017: de situación financiera consolidado, del resultado integral consolidado, de cambios en el patrimonio consolidado y de flujos de efectivo consolidado por el ejercicio finalizado en esa fecha y las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. En mi opinión los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1, expresan la imagen fiel en todos los aspectos significativos la situación financiera consolidada del Grupo, al 31 de diciembre de 2017, su resultado integral consolidado, los cambios en el patrimonio consolidado y los flujos de efectivo consolidados por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), he implementado procedimientos de control de calidad de mi auditoría en el cumplimiento de las normas profesionales, requisitos legales y regulaciones vigentes en el país, así como también las circunstancias actuales del grupo para emitir mi opinión. Soy independiente del grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a mi auditoría de estados financieros en Ecuador (Código de Ética del Contador Ecuatoriano del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador) y he cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. En consecuencia, a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión sobre los estados financieros consolidados.

Asuntos Claves de Auditoría.

4. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según mi juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de mi opinión sobre estos, y no expreso una opinión por separado sobre esas cuestiones.
5. En el ejercicio económico 2017 la administración del Grupo, decidió aplicar la NIC 8 Norma Internacional de Contabilidad 8: "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", con el fin de implementar la política de consolidación de estados financieros y dar cumplimiento al objetivo de la "NIIF 10 Estados Financieros Consolidados" la cual requiere que una entidad (**La Controladora TERRAEXPORT HOLDING S. A.**) que controla una entidad distinta (**Subsidiaria PLASTICSACKS CIA. LTDA.**) presente estados financieros consolidado. La aplicación de la consolidación de estados financieros se realizó de manera retroactiva desde la adquisición de la controlada por parte de la controladora en el año 2010, sin embargo, sólo por propósitos de presentación, se revela la consolidación a partir de los saldos iniciales del año 2016. El procedimiento desarrollado en mi auditoría para tratar esta cuestión clave comprendió la evaluación del cambio de política, se probó la propiedad aritmética de los cálculos y se evaluó la adecuada revelación en las notas a los estados financieros.
6. En el año 2017 hubo una disminución del 11% de las ventas del Grupo con relación al año anterior debido principalmente a la reducción en el volumen de ventas hacia el mercado de Colombia, la Gerencia atribuye esto a la crisis económica producida por la devaluación del peso colombiano. A pesar de esto el negocio en marcha no se ha visto afectado pues el Grupo tiene un amplio mercado de clientes a nivel nacional, incluyendo nuevos mercados en Chile, Perú y México, según se revela en la Nota 17; la utilidad del período ha disminuido en US \$ 417.681 respecto del período anterior.

Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe de auditoría.

7. La información distinta de los estados financieros consolidados y del informe de auditoría comprende el informe de la gestión anual de Gerencia y otra información que se presente en conjunto con los estados financieros consolidados, cuya formulación es responsabilidad de la Gerencia General del Grupo y no forma parte integrante de los estados financieros consolidados ni de mi informe de auditoría.
8. Mi opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe de auditoría y no expreso ninguna otra forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad concluyente sobre ésta.
9. Con relación a mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la Información distinta de los estados financieros consolidados, si ésta ha sido generada, considerar si hay una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría; o si, de algún modo, parecen contener un error de importancia relativa. Si, basándome en el trabajo realizado, concluyo que existe una incongruencia material en esta otra información, estoy obligado a informar de este hecho.
10. Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, he recibido la información distinta de los estados financieros consolidados, y no tengo nada que informar.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros Consolidados

11. La Administración del Grupo es responsable por: el diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la relación de estimaciones financieras que sean razonables con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
12. En la presentación de estados financieros consolidados, la administración del Grupo es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo de continuar en operación, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra expectativa realista. Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

13. Mi objetivo implica planificar y ejecutar la auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, para obtener razonable seguridad de que los estados financieros consolidados no tienen errores significativos debido a Fraude o Error. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad de las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando exista. Las incorrecciones son materiales si, individualmente o en su conjunto, influyen significativamente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas. Los procedimientos seleccionados y aplicados, que dependen del juicio del auditor, son destinados a obtener evidencia de auditoría sobre saldos e información revelada en los estados financieros, así mismo los procedimientos seleccionados incluyen la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas valoraciones del riesgo, he tomado en cuenta el control interno relevante para la preparación, por el Grupo, de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo. Mi Auditoría además implica concluir sobre lo adecuado de la utilización por la Administración del Grupo del supuesto de Negocio en Marcha basándome en evidencia de Auditoría. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración del Grupo, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros.

consolidados. Como parte de la auditoría he aplicado mi juicio profesional manteniendo una actitud de escepticismo durante todo el examen.

Otros asuntos

14. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2016 y al 1 de enero de 2018 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. La fecha de emisión de este informe es anterior a la realización de la junta general de accionistas para la revisión y aprobación de los estados financieros, sin embargo la administración estima que serán aprobados sin objeciones, los plazos de presentación de estados financieros y reportes complementarios a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas (declaraciones individuales de impuesto a la renta de la controladora TERRAEXPORT HOLDING S. A. y la subsidiaria PLASTICSACKS CIA. LTDA.) se encuentran vigentes y la expectativa de la administración es hacer la declaración oportunamente una vez que los estados financieros hayan sido aprobados.
16. Respecto de las obligaciones con la administración tributaria, impuesto a la renta, IVA, retenciones en la fuente y otras obligaciones fiscales, el Grupo cumple oportuna y adecuadamente.
17. El artículo 28 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno obliga a los auditores externos a opinar expresamente en el informe de auditoría sobre la razonabilidad del deterioro de los activos financieros de la sociedad auditada. Al respecto informo que los saldos al 31 de diciembre de 2017, que el Grupo mantiene en cuentas por cobrar comerciales por US\$ 8.953.141 y deterioro acumulado por US\$ 698.207 son razonables.
18. Adicionalmente es importante mencionar que el Grupo cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 20 de marzo de 2018

Atentamente,



Luis Geovanny Santander
R.N.A.E. N° 1013

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
TERRAEXPORT HOLDING S.A. Y SU SUBSIDIARIA PLASTICSACKS CIA. LTDA.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Contenido:	Página
Estados de Situación Financiera	2-3
Estados de Resultados Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
Notas a los Estados Financieros	7-33
Consolidación de Estados Financieros	34-39
Anexo 1	
Informe de auditoría Terraexport Holding S. A. (Controladora)	
Estados financieros individuales y notas a los estados financieros Terraexport Holding S. A.	
Anexo 2	
Informe de auditoría Plasticsacks Cia. Ltda. (Subsidiaria)	
Estados financieros individuales y notas a los estados financieros Plasticsacks Cia. Ltda.	

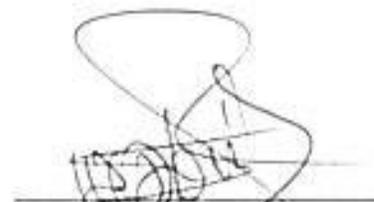
Siglas Utilizadas

EL GRUPO	-	Terraexport Holding S. A. y su subsidiaria Plasticsacks Cia. Ltda.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	-	Interpretaciones de las NIIF
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	-	Interpretaciones de las NIC
PCGA	-	Principios contables de general aceptación
IASB	-	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
US\$	-	Dólares estadounidense

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 01 de Enero del 2016 al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de		Enero 1,
		2017	2016	2016
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.825.442	757.051	3.406.827
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	8.550.568	7.755.419	7.700.809
Inventarios	6	7.736.704	6.110.642	6.990.202
Activos por impuestos corrientes	12	895.596	735.919	704.730
Otros activos corto plazo	9	611.323	910.352	90.799
Total activos corrientes		19.619.634	18.269.383	20.893.367
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo	7	18.203.772	15.460.743	18.935.980
Activos intangibles	8	81.212	85.162	101.835
Otras cuentas por cobrar	5	443.283	489.287	351.459
Activos por impuestos diferidos	12	16.312	30.704	156.465
Otros activos largo plazo		6.601	19.735	18.585
Total activos no corrientes		18.751.180	16.085.631	19.564.354
TOTAL ACTIVOS		38.370.814	34.355.014	40.457.721


 German Villegas
 Representante Legal


 Lidra Roman
 Contadora General

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
Al 01 de Enero del 2016 al 31 de Diciembre del 2017 y 2016

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Al 31 de diciembre de		Enero 1,
		2017	2016	2016
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos corto plazo	10	6.141.816	3.411.225	11.804.192
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	10.493.173	10.806.211	12.721.222
Anticipo de clientes	13	26.910	457.404	874.790
Pasivos por impuestos corrientes	12	68.465	133.625	62.411
Obligaciones Acumuladas	14	1.211.310	1.370.454	1.162.210
Total pasivos corrientes		17.941.674	16.178.919	26.624.825
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos largo plazo	10	11.635.604	9.771.895	7.021.795
Cuentas por pagar comerciales	11	185.225	288.338	300.162
Obligación por beneficios definidos	15	1.476.010	1.275.835	1.123.849
Total pasivos no corrientes		13.296.839	11.336.068	8.445.806
Total pasivos		31.238.512	27.514.986	35.070.631
PATRIMONIO:				
Capital Social	16	4.056.801	2.772.801	2.772.801
Reserva Legal		346.524	277.809	223.069
Resultados acumulados por aplicación NIIF primera vez		-	(1.536.762)	(1.536.762)
Utilidades acumuladas		1.780.373	3.960.077	2.824.562
Resultado del Ejercicio		948.623	1.366.304	1.103.421
Total patrimonio		7.132.321	6.840.229	5.387.091
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		38.370.834	34.355.215	40.457.721


 German Villegas
 Representante Legal


 Laura Román
 Contadora General

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
AJ01 de Enero al 31 de Diciembre del 2017 vs 2016

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
INGRESOS	17	36 652 848	41 023 696
COSTO DE VENTAS	18	31 035 510	33 805 909
MARGEN BRUTO		<u>5 617 338</u>	<u>7 217 787</u>
Gastos de ventas	18	(1 345 521)	(1 965 596)
Gastos de administración	18	(1 673 455)	(2 059 298)
Costos financieros	19	(1 316 031)	(1 287 334)
Ingresos Financieros		79 435	63 010
Diferencia en Cambio		(260 206)	(24 388)
Otros ingresos (gastos) Neto		217 806	(139 866)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1 299 366</u>	<u>1 804 315</u>
Menos gasto por impuesto a la renta	12		
Corriente		348 420	453 434
Diferido		2 323	(15 423)
Total		<u>350 743</u>	<u>438 011</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>948 623</u>	<u>1 366 304</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Perdidas que no se reclasifican posteriormente			
Pérdidas actuariales		46 331	86 635
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>994 954</u>	<u>1 453 139</u>


 German Villegas
 Representante Legal


 Laura Román
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados por Aplicación Inicial NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	2.772.801	223.069	(1.536.762)	3.927.982	5.387.091
Utilidad del año				1.366.304	1.366.304
Apropiación de Reserva Legal		64.740		(54.740)	-
Otros Resultados Integrales				86.834	86.834
Saldos al 31 de diciembre de 2016	2.772.801	277.809	(1.536.762)	5.326.381	6.840.229
Utilidad del año				948.623	948.623
Apropiación de Reserva Legal		66.715		(66.715)	-
Otros Resultados Integrales				46.331	46.331
Compensación Resultados NIIF			1.636.762	(1.636.762)	-
Pago de dividendos				(702.662)	(702.662)
Aumento de Capital	1.284.000			(1.284.000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	4.056.801	346.524	-	2.728.996	7.132.322


 Germain Gallegas
 Representante Legal


 Laura Román
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recebido de clientes		35 573 736	40 244 375
Pago a proveedores y a empleados		(32 627 716)	(38 819 180)
Dividendos pagados		(700 000)	-
Costos financieros		(1 265 209)	(1 240 405)
Ingresos financieros		75 242	57 857
Impuesto a la renta		(430 268)	(500 536)
Otros ingresos, neto		(264 872)	(31 032)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		360.911	(288.922)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades planta y equipo		(5 836 714)	(1 328 137)
Venta propiedades planta y equipo		1 341 250	3 019 507
Adquisición de activos intangibles		(14 737)	(2 161)
Otros		72 223	564 961
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(4.437.978)	2.254.250
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Recebido (Pago) préstamos		4 594 301	(4 648 919)
Otros		551 156	33 816
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		5.145.457	(4.615.104)
EFECTIVO Y BANCOS			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		1 068 390	(2 649 776)
Saldos al comienzo del año		757 051	3 406 827
SALDOS AL FIN DE AÑO	4	1.825.442	757.051


 German Villegas
 Representante Legal


 Laura Román
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SU SUBSIDIARIA PLASTICSACKS CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Terraexport Holding S. A.

Terraexport Holding S. A. fue constituida como sociedad bajo la denominación de EXPORTADORA TERRAEXPORT S.A. y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 2 de marzo de 2010. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social es de US\$ 800 dividido en 800 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00 cada una; con fecha 30 de diciembre del 2011 reforma sus estatutos sociales y cambia su razón social a la actual.

Tiene como objeto principal la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración y responsabilidad crediticia; entre otros.

La composición accionaria de la controladora es como sigue:

Accionistas	Número de Acciones	%
Zúñiga Camacho Marisol	400	50,00%
Galeano Bolaños Mario Andres	400	50,00%
Total	800	100,00%

1.2. Plasticsacks Cía Ltda.

Plasticsacks Cía. Ltda. Es una compañía ecuatoriana cuyo socio principal es Terraexport Holding S. A., y su país de origen es Ecuador, Plasticsacks fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador, en la provincia de Pichincha, Cantón Quito, el 28 de abril de 2004, e inscrita el 30 de abril de ese mismo año. Su domicilio social y actividad principal es realizada en Calderón, Calle Cacha y 9 de Agosto sector Calderón en la Ciudad de Quito, y tiene por objeto social la importación, exportación, comercialización, representación, distribución, promoción, diseño, producción y fabricación en todas sus fases de sacos de polipropileno y otros productos afines no producidos por el grupo.

El principal producto que la empresa produce y vende localmente y al exterior, son sacos de polipropileno. Las ventas locales representan el 56,53% de los ingresos operacionales del grupo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el personal total del grupo alcanza 601 y 585 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La composición societaria de la subsidiaria es como sigue:

Socio	Número de Participaciones	%
Terraexport Holding S. A.	4.609.969	99,9997%
Diana Marcela Peñaranda	14	0,0003%
Total	4.609.983	100%

1.3. Responsabilidad de la Información

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración del grupo.

2. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

2.2. Negocio en marcha

Las ventas del grupo en el año 2017 se disminuyeron en un 11% respecto del año anterior, este hecho no afecta a la perspectiva de negocio en marcha, el grupo mantendrá su estrategia de venta personalizada, ofreciendo nuevos productos de calidad de acuerdo a las necesidades de los clientes.

Actualmente se cuenta con clientes importantes que contribuyen a que el grupo obtenga márgenes interesantes.

2.3. Moneda funcional

La moneda funcional del Grupo es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.5. Efectivo y bancos

Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior.

2.6. Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7. Propiedad, planta y equipo

2.7.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2. Medición en el momento del reconocimiento

Modelo de costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo que se producen.

2.7.3. Modelo de depreciación y vida útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil en años
Edificios	20
Maquinaria y Equipo	10 - 15
Muebles y enseres y equipo de oficina	10
Equipos De Procesamiento De Datos	3
Vehículos	5
Instalaciones	20

2.7.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8. Activo intangible

2.8.1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

2.8.2. Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de los activos intangibles del Grupo es igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

Ítem	Vida útil en años
Software	8
Licencias	3

2.8.3. Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.8.4. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, el grupo evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados. Una pérdida por deterioro del valor del Goodwill no se revertirá en los períodos posteriores.

2.9. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1. Impuestos corrientes

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de del grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2. Impuestos diferidos

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que el grupo disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El Grupo compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3. Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado, o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10. Provisiones

Se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

2.11. Beneficios empleados

2.11.1. Beneficios definidos Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.11.2. Participación trabajadores

El grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12. Arrendos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.12.1. El grupo como arrendatario

El grupo como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13. Reconocimiento de ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que el Grupo pueda otorgar.

2.13.1. Venta de bienes

Se reconocen cuando se transfieren los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que se reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14. Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16. Instrumentos financieros

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 se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

2.17. Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías, inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.17.1. Cuentas por cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

2.17.2. Cuentas por cobrar

Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del obligado; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría estar deteriorado podría incluir la experiencia pasada del Grupo con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 120 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

2.17.3. Baja de un activo financieros

Se dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, el Grupo reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, El Grupo continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir se reconoce en el resultado del período.

2.18. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

2.18.1. Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

2.18.2. Baja en cuentas de un pasivo financiero

El Grupo se dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconocen en el resultado del período.

2.19. Transacciones en monedas extranjeras

Moneda Funcional y de presentación, Las partidas incluidas en las cuentas anuales se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en USD (dólares americanos) que es la moneda funcional y de presentación de la empresa.

Transacciones y Saldos:

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se diferencian en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Diferencia en cambio".

2.20. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

El Grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada:

Nueva norma	Referencia	Fecha de vigencia
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Mejora. Reconocimiento y medición de Activos financieros. Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar de mejor manera las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada
NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes	Incluye los requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros.)	1 de enero de 2018. Se permite la aplicación anticipada
NIIF 16, Arrendamientos	La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada	1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 15 ingresos procedentes de contratos con clientes antes de la fecha de aplicación inicial de esta Norma
NIIF 17, Contratos de Seguros	Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro	1 de enero de 2021.

NIIF 9, "Instrumentos Financieros":

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y su fecha efectiva de aplicación ha sido pospuesta para periodos posteriores al 1 de enero de 2017. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable.

Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable.

Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

El 19 de noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.

NIIF 15 "Ingresos Procedentes de contratos con los clientes":

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que

entre en vigencia. El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- *Identificar el contrato con los clientes.*
- *Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.*
- *Determinar el precio de la transacción.*
- *Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.*
- *Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.*

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración del Grupo prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16 "Arrendamientos":

El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 "Arrendamientos". La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 "Arrendamientos" e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes" también sea aplicada.

NIIF 17 "Contratos de Seguros":

Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes. Lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.

2.21. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración del grupo, ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

2.22. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

"Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro."

2.23. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por el grupo para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración del grupo. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas del grupo se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado de los bonos de gobierno de alta calidad de estados unidos. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.

2.24. Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la **Nota 2.7.3**

2.25. Impuesto a la renta diferido

El Grupo ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

3. APLICACIÓN NIC 8 – POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y CORRECCIÓN DE ERRORES.

En el ejercicio económico 2017 la administración del Grupo, decidió aplicar la *NIC 8 Norma Internacional de Contabilidad 8: "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores"*, con el fin de implementar la política de consolidación de estados financieros y dar cumplimiento al objetivo de la *"NIIF 10 Estados Financieros Consolidados"* la cual requiere que una entidad (La Controladora TERRAEXPORT HOLDING S. A.) que controla una entidad distinta (Subsidiaria PLASTICSACKS CIA. LTDA.) presente estados financieros consolidados; la aplicación de la consolidación de estados financieros se realizó de manera retroactiva desde los saldos iniciales del año 2016. El procedimiento desarrollado en mi auditoría para tratar esta cuestión clave comprendió la evaluación del cambio de política, se probó la propiedad aritmética de los cálculos y se evaluó la adecuada revelación en las notas a los estados financieros.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Bancos Locales	1.806.623	747.050	3.398.929
Bancos del exterior	5.805	8.887	5.827
Caja	13.014	1.114	2.071
Total efectivo y equivalentes	1.825.442	757.051	3.406.827

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobra comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	(1) 4.808.209	4.778.625	4.182.987
Cientes del exterior	4.144.932	3.187.725	3.256.365
Provisión para cuentas dudosas	(698.207)	(692.735)	(491.007)
Subtotal	8.254.934	7.273.615	6.948.345
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados y ejecutivos	(2) 702.945	775.574	445.706
Otras cuentas por cobrar	35.992	195.517	658.247
Subtotal	738.937	971.091	1.103.953
Total	8.993.871	8.244.706	8.052.298
Clasificación:			
Corriente	8.550.588	7.755.419	7.700.809
No corriente	443.283	489.287	351.489
Total	8.993.871	8.244.706	8.052.298

(1) La cartera local se encuentra asegurada con la compañía SEGUROS CONFIANZA, de acuerdo al cupo otorgado a cada cliente. La cobertura corresponde al 90% y 80% de la cartera incluido el IVA y vence el 31 de agosto de 2018. Para que la póliza sea aplicada se debe cumplir con las siguientes condiciones.

- El crédito máximo debe ser de 180 días.
- La factura debe constar crédito y cumplir la política de crédito de la compañía.
- Notificación de amenaza de siniestro de 90 días a partir de la fecha de vencimiento para clientes locales y 120 días para clientes del Exterior.

El grupo ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar no aseguradas con una antigüedad de 91 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar con ese vencimiento no son recuperables. Para las cuentas por cobrar no aseguradas o que han excedido el límite del cupo asegurado, se establece un porcentaje razonable de provisión, según la condición de cada cliente.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

<u>Composición antigüedad</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
1-30 días	933.978	1.756.302	2.404.458
31-60 días	145.406	330.214	120.100
61-90 días	130.602	38.786	109.691
Total	1.209.986	2.125.302	2.634.249

Cambios en la provisión para cuentas dudosas

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

<u>Movimientos de provisión</u>	<u>AJ 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	692.735	491.008	194.693
Más provisiones	5.472	202.993	313.870
Castigos		(1.266)	(17.555)
Saldo	698.207	692.735	491.008

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

(2) El Grupo mantiene préstamos entregados a sus empleados y ejecutivos para conceptos como viviendas, vehículos y otros. Al 31 de diciembre del 2017 y del 2016 con vencimientos hasta el año 2021. Los préstamos más importantes, principalmente relacionados con inmuebles y vehículos, se encuentran garantizados con hipotecas sobre estos mismos bienes.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>AJ 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Materia prima	2.236.372	1.810.997	2.362.111
Producto en proceso	1.967.896	2.355.601	1.851.349
Productos manufacturados	874.711	926.126	1.485.223
Suministros y materiales	493.127	658.798	617.880
Repuestos	364.398	270.547	453.148
Envases y empaques	4.597	3.382	4.083
Importaciones en tránsito	1.800.782	2.090.570	2.217.829
Provisión para obsolescencia de inventarios	(5.179)	(5.179)	(1.421)
Total	7.736.704	8.110.842	8.990.202

En el año 2017, US\$ 31.04 millones (US\$ 33.8 millones en 2016) de costos de inventarios fueron reconocidos como Costo de ventas en los resultados del periodo. **(Ver Nota 18).**

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

	<u>AJ 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Costo o valoración	26.770.708	23.757.427	27.530.985
Depreciación Acumulada	(8.566.937)	(8.296.684)	(8.595.004)
Total	18.203.772	15.460.743	18.935.980
Clasificación			
Terrenos	1.101.905	1.101.905	1.101.905
Edificios	2.102.007	2.264.607	2.479.193
Maquinaria y Equipo	12.241.960	10.762.696	14.056.234
Muebles y enseres	14.371	16.546	18.487
Equipo de oficina	8.190	6.178	4.788
Equipos de procesamiento de datos	25.506	38.541	33.286
Vehículos	95.174	113.742	169.815
Instalaciones	289.111	316.714	360.106
Construcciones en curso	6.000	-	-
Maquinaria y Equipo en Tránsito y montaje	2.319.547	819.754	712.166
Total	18.203.772	15.460.743	18.935.980

Los movimientos de propiedad, planta y equipo fueron como sigue

Detalle de movimientos de propiedad, planta y equipo

	Terrenos	Edificios	Máquina y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de oficina	Equipos De Procesamiento De Datos	Vehículos	Instalaciones	Construcciones en Curso	Máquina y Equipos en Tránsito	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,151,808	3,648,307	20,311,399	64,133	19,197	179,832	348,938	648,238	-	712,188	27,330,869
Adquisiciones		12,182	1,143,544	3,424	2,872	23,851	21,608			127,289	1,328,137
Ventas y bajas		(4,645,297)	(415,052)		(272)		(61,218)				(4,892,584)
Ajustes y Reclasificaciones							4,381				(411,111)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,151,808	3,662,288	17,800,264	67,558	21,235	203,533	334,651	648,238	-	819,784	26,787,437
Adquisiciones		23,342	3,426,474	4,748	3,332	12,953	41,818		6,200	2,319,547	3,828,774
Ventas y bajas		(2,368,818)					(25,714)				(2,404,230)
Ajustes y Reclasificaciones			420,652							(819,784)	(419,132)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,151,808	3,668,235	18,458,864	72,256	24,227	216,438	340,259	648,238	6,200	2,319,547	26,779,728
Construcción acumulada y depreciación											
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	(1,172,715)	(8,888,789)	(48,888)	(4,413)	(148,288)	(176,122)	(188,937)	-	-	(9,886,054)
Costo por depreciación		(228,728)	(1,451,682)	(3,248)	(1,322)	(18,595)	(32,328)	(42,232)			(1,817,282)
Ventas y bajas			1,832,694		128		11,924				1,754,923
Ajustes			416,092				(3,207)				412,785
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	(1,377,422)	(8,237,489)	(51,861)	(5,819)	(164,892)	(229,689)	(229,223)	-	-	(9,296,884)
Costo por depreciación		(228,602)	(1,250,867)	(8,822)	(1,527)	(23,897)	(41,418)	(27,602)			(1,609,822)
Ventas y bajas			952,519				17,048				1,009,567
Ajustes			419,103								419,103
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	(1,584,225)	(8,216,904)	(57,824)	(7,128)	(188,892)	(248,020)	(256,825)	-	-	(9,868,927)

8. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Costo	228.782	214.045	211.884
Amortización acumulada y deterioro	(147.570)	(128.883)	(110.049)
Total	81.212	85.162	101.835

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

<u>Movimientos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
<u>Costo</u>			
Saldos al comienzo del año	214.045	211.884	200.647
Adiciones (1)	14.737	2.161	11.237
Bajas			
Saldos al final del año	228.782	214.045	211.884
<u>Amortización acumulada y deterioro</u>			
Saldos al comienzo del año	(128.883)	(110.049)	(87.263)
Gasto por amortización	(18.687)	(18.634)	(22.766)
Saldos al final del año	(147.570)	(128.883)	(110.049)

(1) Incluye compras del software CRM para el área comercial de la subsidiaria.

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gasto amortización en el estado de resultado del periodo.

9. OTROS ACTIVO CORTO PLAZO

Un resumen de otros activos corto plazo es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Anticipo proveedores	(1)	585.417	880.639	22.129
Seguros y fianzas		25.906	29.545	67.857
Otros anticipos		-	168	813
Total		611.323	910.352	90.799

(1) En el año 2017 el principal anticipo corresponde a la empresa Maquinas Ferdinand Vaders S/A por \$140.729 por la compra de 1 impresora FEVA y repuestos, así como \$203.000 de anticipo para la compra de un terreno.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamos de banco del exterior	(1)	1.817.250	6.034.969
Préstamos de bancos locales	(1)	17.777.420	10.387.818
Préstamos de terceros		-	2.403.200
Total		17.777.420	18.825.987
Clasificación:			
Corriente			
Deuda Financiera		6.024.292	3.231.745
Intereses por pagar		117.524	179.480
No Corriente		11.635.604	9.771.895
Total		17.777.420	13.183.120

Los vencimientos futuros de los préstamos no corrientes son como sigue:

<u>Año</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
2017			2.205.608
2018		3.178.821	3.428.286
2019	3.853.128	2.640.782	1.387.840
2020	4.231.350	2.395.277	
2021	3.206.527	1.557.015	
2022	344.599		
Total	11.635.604	9.771.895	7.021.795

(1) Constituyen préstamos con el Banco Bolivariano, Banco Internacional y Banco del Pacífico con vencimientos, respectivamente, en agosto del 2021, septiembre 2021 y octubre del 2022. Al 31 de diciembre del 2017, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 7.50%, 7.85% y 7.80%, respectivamente. Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos y edificaciones y prenda de maquinaria.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores Locales	819.604	890.085	596.715
Proveedores del exterior	9.771.847	10.043.858	12.259.320
Subtotal	10.591.451	10.933.943	12.856.035
Otras cuentas por pagar	86.947	160.606	165.350
Total	10.678.398	11.094.549	13.021.385
Clasificación:			
Corriente			
	10.493.173	10.806.211	12.721.222
No corriente	185.225	288.338	300.162
Total	10.678.398	11.094.549	13.021.384

El período de crédito promedio de compras locales es de 27 días y del exterior es de 152 días.

12. IMPUESTOS

12.1. Activos y pasivos del año corriente.

Composición de saldos	Al 31 de diciembre de		Enero 1,
	2017	2016	2016
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario por retenciones en la fuente e Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	731.012	663.940	659.760
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	164.584	71.979	44.970
Total	895.596	735.919	704.730
Pasivos por impuestos corrientes:			
Provisión por Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	445	9.876	87
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por	13.229	16.606	11.879
Retenciones en la fuente del IVA por pagar	54.790	107.143	50.445
Total	68.465	133.625	62.411

- (1) Constituye crédito tributario de IVA en compras e ISD que no llega a ser compensado debido a que el Grupo realiza ventas de exportación. Este saldo se encuentra en proceso de reclamo ante la autoridad tributaria.

Durante el 2017 la administración tributaria no aceptó un reclamo de devolución de impuestos presentado por crédito tributario de ISD de US\$ 142.104 del año 2010, este valor se encontraba provisionado en su totalidad, por lo cual no afectó al estado de resultados de periodo.

12.2. Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

Conciliación tributaria Terraexport Holding S. A.

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	401.744
Diferencias Permanentes	
(-) ingresos exentos (Dividendos) (1)	399.999
(+) Gastos no deducibles	794
(=) Utilidad tributaria gravable	2.539
Total impuesto causado (3)	
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	-
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	559
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado (2)	2.570
(=) Saldo a favor del contribuyente	(2.011)

Conciliación tributaria Plasticsacks Cia. Ltda.

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1.297.621
Diferencias permanentes	
(-) Ingresos Exentos	(16.128)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	15.467
(+) Gastos no deducibles	305.555
(+) Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	99
(-) Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	(10.866)
Diferencias temporarias	
(+) Generación de impuestos diferidos	1.096
(-) Reversión impuestos diferidos	(11.857)
(=) Utilidad gravable	1.581.186
Impuesto a la renta causado (3)	347.861
Anticipo calculado (4)	358.740
Exoneración saldo anticipo impuesto a la renta	10.879
(=) Total impuesto a la renta corriente cargado a resultados	347.861

- (1) Para fines de la determinación y liquidación del impuesto a la renta, se considera los ingresos por dividendos como exentos según lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno, Exenciones.- se encuentran exentos del pago del impuesto a la renta los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo, en los términos definidos en el reglamento, es una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente para fines del cálculo del anticipo del impuesto a la renta la Ley de Régimen Tributario Interno establece que, las sociedades en disolución que no hayan generado ingresos gravables en el ejercicio fiscal anterior no estarán sujetas a la obligación de pagar anticipos en el año fiscal en que, con sujeción a la ley, se inicie el proceso de disolución. Tampoco están sometidas al pago del anticipo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquellas en que la totalidad de sus ingresos sean exentos.

- (2) La Controladora mantiene un reclamo de pago indebido de la primera cuota del anticipo de impuesto a la Renta por US\$ 2.570, mencionado valor fue considerado en la conciliación tributaria para compensar el impuesto calculado por US\$ 559 y se espera la devolución del saldo por US\$ 2.011.
- (3) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (4) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado y presentado en la declaración del Impuesto a la renta del año inmediato anterior (formulario 101), el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

12.3. Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta

Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

<u>Movimientos del crédito tributario de renta</u>	<u>AJ 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al comienzo del año	(663.940)	(659.760)
Provisión del Año	348.420	453.434
Pagos efectuados	<u>(415.492)</u>	<u>(457.614)</u>
Saldo al fin del año	<u>(731.012)</u>	<u>(663.940)</u>

Pagos efectuados corresponden al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la salida de divisas-ISD.

12.4. Saldo del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

<u>Movimiento de la cuenta</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido en</u>	<u>Saldos al fin</u>
	<u>comienzo del</u>	<u>los resultados</u>	<u>del año</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
Año 2017			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Valor Neto de Realización	18.635	(2.564)	16.071
Provisiones futuras	12.069	(11.828)	241
Total	<u>30.704</u>	<u>(14.392)</u>	<u>16.312</u>
Año 2016			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Valor Neto de Realización	7.613	11.022	18.635
Provisiones futuras	7.669	4.400	12.069
Provisión de jubilación patronal	57.299	(57.299)	-
Activos Intangibles	223.935	(223.935)	-
Prestamos medidos al costo amortizado	4.235	(4.235)	-
Propiedades, planta y equipo	<u>(144.286)</u>	<u>144.286</u>	-
Total	<u>156.465</u>	<u>(125.761)</u>	<u>30.704</u>

13. ANTICIPO CLIENTES

Corresponden a los anticipos recibidos de clientes por la venta de sacos, un detalle de los principales clientes se muestran a continuación:

<u>Composición de saldos</u>	<u>AJ 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Strampe Overseas Int Ltd.	-	394.051	504.051
Prodek Inc	-	-	328.574
Gisis	-	17.495	16.502
Otros	<u>26.910</u>	<u>45.858</u>	<u>25.663</u>
Total anticipos clientes	<u>26.910</u>	<u>457.404</u>	<u>874.790</u>

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	228.992	318.409	270.692
Aportes IESS por pagar	92.440	83.701	87.473
Beneficios sociales	360.590	348.647	329.314
Servicios públicos	122.874	110.681	135.553
Compensación económica salario digno	1.816	2.500	2.500
Provisiones varias	404.598	506.516	336.678
Total	1.211.310	1.370.454	1.162.210

14.1. Obligaciones acumuladas

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

<u>Movimiento</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al comienzo de año	318.409	270.692
Provisión del año	228.992	318.409
Pagos efectuados	(318.409)	(270.692)
Saldo al final del año	228.992	318.409

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2016</u>
Bonificación Jubilación Patronal	1.057.305	907.932	787.199
Bonificación por Desahucio	418.705	367.903	336.650
Total	1.476.010	1.275.835	1.123.849

15.1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

<u>Movimiento</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(U.S. Dólares)	
Saldo al comienzo del año	907.932	787.199
Costo por los servicios del período corriente	154.006	154.221
Costos por intereses	36.317	33.377
Ganancias actuariales	(40.950)	(66.865)
Saldo al final del año	1.057.305	907.932

15.2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, se entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio, siempre y cuando el empleado lleve empleado más de 1 año en la subsidiaria.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Saldo al comienzo del año	367.903	336.650
Costo por los servicios del periodo corriente	93.968	92.379
Costos por intereses	14.054	13.552
Beneficios pagados	(51.839)	(54.709)
Ganancias actuariales	(5.381)	(19.969)
Saldo al fin del año	418.705	367.903

15.3. Hipótesis actuariales

Para la realización de los estudios actuariales se han considerado hipótesis actuariales sobre el entorno demográfico y económico del medio en el cual opera el Grupo. Entre las hipótesis y supuestos más relevantes, se encuentran:

Hipótesis Actuariales	2017	2016
Tasa de descuento US	3,5%	4,0%
Tasa de inflación de largo plazo	1,5%	2,0%
Tasa de incremento salarial de largo plazo	2,0%	2,5%
Tabla de mortalidad pre retiro	Rentistas Válidos 2008, tabla colombiana	

Método de valoración actuarial

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

El análisis de sensibilidad del informe actuarial para el periodo 2017 se detalla a continuación:

(Ver siguiente página)

Obligación por beneficio definido	Jubilación Patronal más de 10 años de svc	Jubilación Patronal menos de 10 años de svc	Desahucio
Tasa de descuento +0.5%	408.857	568.353	399.048
Tasa de descuento -0.5%	453.403	681.302	439.927
Incremento salarial +0.5%	450.203	677.075	440.152
Incremento salarial -0.5%	411.491	571.456	398.659
Incremento en el supuesto de rotación del 10%	421.141	576.329	422.111
Decremento en el supuesto de rotación del 10%	449.687	671.599	415.094
Incremento en la tabla de mortalidad del 10%	433.428	618.966	417.674
Decremento en la tabla de mortalidad del 10%	438.993	625.260	419.743

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	(U.S. Dólares)	
Costo actual del servicio	247.974	246.600
Intereses sobre la obligación	50.372	46.929
Ganancias provenientes de reducciones	-	-
Total	298.346	293.529

16. PATRIMONIO

16.1. Capital social.- El capital social autorizado de la controladora Terraexport Holding S. A., consiste de 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario cada una.

El capital social autorizado de la subsidiaria Plasticsacks Cía. Ltda., consiste de 4.609.977 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

16.2. Reserva legal.-

Terraexport Holding S. A. (Controladora).- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Plasticsacks Cía. Ltda. (Subsidiaria).- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16.3. Utilidades acumuladas.- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

Composición de saldos	Al 31 de diciembre de		Enero 1,
	2017	2016	2016
Utilidades retenidas - distribuibles	1.501.810	3.727.845	2.679.165
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(1.536.762)	(1.536.762)
Otros Resultados Integrales	278.563	232.232	145.397
Total	1.780.373	2.423.315	1.287.800

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

17. INGRESOS

<u>Composición de saldos</u>	<u>AJ 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos provenientes de ventas locales	20.718.855	20.090.789
Ingresos provenientes de ventas al exterior	15.933.993	20.932.907
Total	36.652.848	41.023.696

En el 2017 los ingresos disminuyeron en un 11% respecto del año anterior, debido principalmente a la reducción en el volumen de ventas hacia Colombia debido a la crisis económica producida por la devaluación del peso colombiano, por esta razón se han buscado otros mercados a los que nunca o muy poco se había exportado, logrando ampliar el mercado y generando mejores márgenes. Por lo cual la disminución de ingresos no afecta la perspectiva del Grupo de continuar operando, poseemos clientes nacionales con márgenes importantes, y se trabaja en el desarrollo de mercados internacionales por medio de la oferta de productos personalizados y con certificados de calidad ISO.

<u>Mercado</u>	<u>Total Ingresos Operacionales</u>		<u>Porcentaje</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecuador	20.718.855	20.090.789	56,53%	48,97%
Colombia	13.774.314	19.075.352	37,58%	46,50%
México	287.579	260.981	0,78%	0,64%
Chile	169.133	166.245	0,46%	0,41%
Venezuela		657.108		1,60%
EEUU	147.118	48.290	0,40%	0,12%
Brasil	48.133	105.886	0,13%	0,26%
Perú	1.433.941	551.955	3,91%	1,35%
Honduras	73.776		0,20%	0,00%
India		67.000		0,16%
Total	36.652.848	41.023.696	100%	100%

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>AJ 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de ventas	31.035.510	33.605.909
Gastos de ventas	1.345.521	1.965.596
Gastos de administración	1.673.456	2.059.298
Total	34.054.487	37.630.803

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

(Ver siguiente página)

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos provenientes de la venta de bienes	29 231 280	31 859 800
Depreciación, amortización y deterioro	1 717 610	1 836 227
Beneficios a empleados	1 415 290	1 455 913
Comisiones	410 295	525 857
Honorarios	355 509	354 404
Servicios	445 446	972 885
Impuestos	158 237	301 705
Seguros	84 657	96 961
Cuentas deudoras	5 472	202 993
Gastos de viaje	32 223	47 030
Otros	198 467	177 022
Total	34 054 486	37 830 803

Gastos por beneficios a empleados. - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	669 863	658 125
Participación a Trabajadores	228 992	318 409
Beneficios sociales	106 361	100 001
Aportes al IEISS	133 091	119 736
Beneficios definidos	247 974	246 600
Indemnizaciones Laborales	29 009	13 042
Total	1 415 290	1 455 913

Gasto por depreciación, amortización y deterioro- Un detalle de gastos por depreciación amortización y deterioro es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1 698 923	1 817 393
Amortización de activos intangibles	18 687	18 834
Total	1 717 610	1 836 227

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle costos financieros es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costos Financieros		
Intereses préstamos	1 221 531	1 225 596
Comisiones	12 224	12 157
Otros	82 276	49 581
Total	1 316 031	1 287 334

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los beneficios y compensaciones de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia es como sigue:

<u>Composición de saldo</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	481.036	584.618
Total	481.036	584.618

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

"Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15 000.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, El Grupo no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia."

22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

22.1. Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el Grupo está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El Grupo dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte del Grupo, si es el caso.

22.1.1. Riesgo en las tasas de interés – El Grupo se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por el Grupo manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que están diversificadas en dos sectores: nacionales y del exterior. Para el caso de los clientes a los que se otorga crédito, estos son de corto plazo y los créditos son analizados y requieren ciertos niveles de aprobación.

22.1.2. Riesgo de liquidez - El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la empresa. El Grupo maneja el riesgo de liquidez a través de facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

22.1.3. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para el Grupo. Se ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes e incluso solicita pagos por anticipado a ciertos clientes, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes que están diversificadas en dos sectores: nacionales y del exterior. Para el caso de los clientes a los que se otorga crédito, estos son de corto plazo y los créditos son analizados y requieren ciertos niveles de aprobación.

22.1.4. Riesgo de capital – El Grupo gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La administración considera que su situación financiera está dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo del Grupo.

22.2. Categorías de instrumentos financieros- El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por el Grupo es como sigue:

<u>Composición de saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros:		
Costo Amortizado		
Efectivo y bancos (Nota 4)	1.825.442	757.051
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	8.993.871	8.244.706
Total	10.819.312	9.001.757
Pasivos financieros:		
Costo Amortizado		
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	10.678.398	11.094.549
Préstamos (Nota 10)	17.777.420	13.183.120
Total	28.455.818	24.277.668

22.2.1. Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

23. CONTINGENTES

Juicios de Impugnación - Al 31 de diciembre del 2017, la subsidiaria mantiene juicios por reclamos del pago en exceso del impuesto a la Renta y devoluciones de IVA en contra del Servicio de Rentas Internas - SRI. Un detalle es como sigue:

<u>No. Juicio</u>	<u>Acta de Determinación</u>	<u>Año</u>	<u>Valor (en U.S. dólares)</u>
Juicio de Impugnación	17510-2015-00247	2012	9.772
Juicio de Impugnación	17507-2014-0073	2012	77.276
Recurso de Revisión	1170122015402050	2013	24.145
Reclamo formal	117012015394253	2014	31.620
Recurso de Revisión	117012012124469	2012	8.187
Recurso de Revisión	117012015104094	2012	174.489
Reclamo administrativo	17012016007772	2017	45.126
Total			370.615

24. HECHOS OCURRIDOS DEPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados no se produjeron eventos que en opinión de la Administración del grupo pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia del Grupo y serán presentados a los Accionistas y Directorio para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Administración, los estados financieros serán aprobados por el Directorio sin modificaciones.



German Villegas
Representante Legal



Laura Roman
Contadora General

(Ver la siguiente página)

ESTADOS FINANCIEROS DE CONSOLIDACIÓN

TERRACEPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CONSOLIDACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2017
 [Expresado en dólares estadounidenses]

	CONTROLADORA TERRACEPORT HOLDING S. A.	COMPONENTE PLASTICSACKS CÍA LTDA	VARIACIONES Y AJUSTES		BALDO CONSOLIDADO
			DEBE	HABER	
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	1 977	1 823 464	-	-	1 825 441
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	8 550 588	-	-	8 550 588
Inventarios	-	7 736 704	-	-	7 736 704
Activos por impuestos corrientes	2 011	893 585	-	-	895 596
Otros activos corto plazo	-	611 323	-	-	611 323
Total activos corrientes	3 988	19 615 664	-	-	19 619 652
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo	-	18 203 772	-	-	18 203 772
Activos intangibles	-	81 212	-	-	81 212
Otras cuentas por cobrar	-	443 283	-	-	443 283
Activos por impuestos diferidos	-	16 312	-	-	16 312
Otros activos largo plazo	553 976	6 601	-	553 976	6 601
Total activos no corrientes	553 976	18 751 180	-	553 976	18 751 180
TOTAL ACTIVOS	547 964	38 366 844	-	553 976	38 370 832
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS CORRIENTES:					
Préstamos corto plazo	-	6 141 817	-	-	6 141 817
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3 326	10 489 846	-	-	10 493 173
Anticipo de clientes	-	26 910	-	-	26 910
Pasivos por impuestos corrientes	-	68 464	-	-	68 464
Obligaciones Acumuladas	-	1 211 310	-	-	1 211 310
Total pasivos corrientes	3 326	17 938 346	-	-	17 941 833
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Préstamos largo plazo	-	11 635 604	-	-	11 635 604
Cuentas por pagar comerciales	-	185 225	-	-	185 225
Obligación por beneficios definidos	-	1 476 010	-	-	1 476 010
Total pasivos no corrientes	-	13 296 839	-	-	13 296 839
Total pasivos	3 326	31 235 185	-	-	31 238 672
PATRIMONIO:					
Capital Social	800	4 609 977	553 976	-	4 056 801
Reserva Legal	400	346 124	-	-	346 524
Resultados acumulados por aplicación NIIF primera vez	-	-	-	-	-
Utilidades acumuladas	152 252	1 226 121	-	399 999	1 780 373
Resultado del Ejercicio	401 186	947 437	399 999	-	948 623
Total patrimonio	554 638	7 131 659	953 975	399 999	7 132 321
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	547 964	38 366 844	953 975	399 999	38 370 832

TERRACORP HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DE CONSOLIDACIÓN
 Del 1 de enero, al 31 de diciembre de 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	CONTROLADORA TERRACORP HOLDING S. A.	COMPONENTE PLASTOSACKS CSA LTDA	VARIACIONES Y AJUSTES		SALDO CONSOLIDADO
			DEBE	HABER	
INGRESOS	399,999	36,652,848	399,999	-	36,652,848
COSTO DE VENTAS	-	31,035,510	-	-	31,035,510
MARGEN BRUTO	<u>399,999</u>	<u>5,617,338</u>	<u>399,999</u>	<u>-</u>	<u>5,617,338</u>
Gastos de ventas	-	(1,345,521)	-	-	(1,345,521)
Gastos de administración	(19)	(1,673,436)	-	-	(1,673,455)
Costos financieros	(450)	(1,315,581)	-	-	(1,316,031)
Ingresos Financieros	-	79,435	-	-	79,435
Diferencia en Cambio	-	(280,206)	-	-	(280,206)
Otros ingresos (gastos) Netos	2,214	215,595	-	-	217,809
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>401,744</u>	<u>1,297,621</u>	<u>399,999</u>	<u>-</u>	<u>1,299,366</u>
Menos gasto por impuesto a la renta					
Comenta	559	347,861	-	-	348,420
Diferito	-	2,323	-	-	2,323
Total	<u>559</u>	<u>350,184</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>350,743</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>401,185</u>	<u>947,437</u>	<u>399,999</u>	<u>-</u>	<u>948,623</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Pérdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados					
Pérdidas actuariales	-	46,331	-	-	46,331
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>401,185</u>	<u>993,768</u>	<u>399,999</u>	<u>-</u>	<u>994,954</u>

(Ver la siguiente página)

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUSEMIASA
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CONSOLIDACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	CONTROLADORA TERRAEXPORT HOLDING S. A.	COMPONENTE PLASTICSACKS CIA LTDA	VARIACIONES Y AJUSTES		SALDO CONSOLIDADO
			DEBE	HABER	
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.803	754.247	-	-	757.051
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	299.999	7.755.419	-	-	8.055.419
Inventarios	-	8.110.842	-	299.999	7.810.842
Activos por impuestos corrientes	-	735.919	-	-	735.919
Otros activos corto plazo	-	910.353	-	-	910.353
Total activos corrientes	302.803	18.266.780	-	299.999	18.266.584
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo	-	15.460.743	-	-	15.460.743
Activos intangibles	-	85.163	-	-	85.163
Otras cuentas por cobrar	-	489.287	-	-	489.287
Activos por impuestos diferidos	-	30.704	-	-	30.704
Otros activos largo plazo	553.976	19.735	-	553.976	19.735
Total activos no corrientes	553.976	16.085.632	-	553.976	16.085.632
TOTAL ACTIVOS	856.779	34.352.412	-	853.975	34.355.216
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS CORRIENTES:					
Préstamos corto plazo	-	3.411.225	-	-	3.411.225
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	465	11.105.745	299.999	-	10.806.211
Anticipo de clientes	-	457.404	-	-	457.404
Pasivos por impuestos corrientes	-	133.625	-	-	133.625
Obligaciones Acumuladas	-	1.370.456	-	-	1.370.456
Total pasivos corrientes	465	16.478.455	299.999	-	16.178.920
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Préstamos largo plazo	-	9.771.895	-	-	9.771.895
Cuentas por pagar comerciales	-	288.338	-	-	288.338
Obligación por beneficios definidos	-	1.275.835	-	-	1.275.835
Total pasivos no corrientes	-	11.336.067	-	-	11.336.067
Total pasivos	465	27.814.522	299.999	-	27.814.987
PATRIMONIO					
Capital Social	800	3.325.977	553.976	-	2.772.801
Reserva Legal	-	277.809	-	-	277.809
Resultados acumulados por aplicación NIIF primera vez	(1.956.638)	419.876	-	-	(1.536.762)
Utilidades acumuladas	2.512.152	1.147.925	-	299.999	3.960.077
Resultado del Ejercicio	299.999	1.366.304	299.999	-	1.366.304
Total patrimonio	856.314	6.537.891	853.975	299.999	6.840.229
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	856.779	34.352.413	1.153.975	299.999	34.355.216

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL DE CONSOLIDACIÓN
 Del 1 de enero, al 31 de diciembre de 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	CONTROLADORA TERRAEXPORT HOLDING S. A.	COMPONENTE PLASTICSACKS CÍA LTDA	VARIACIONES Y AJUSTES		SALDO CONSOLIDADO
			DEBE	HABER	
INGRESOS	299,999	41,023,596	299,999	-	41,023,596
COSTO DE VENTAS	-	33,805,909	-	-	33,805,909
MARGEN BRUTO	<u>299,999</u>	<u>7,217,787</u>	<u>299,999</u>	<u>-</u>	<u>7,217,787</u>
Gastos de ventas	-	(1,965,596)	-	-	(1,965,596)
Gastos de administración	-	(2,059,298)	-	-	(2,059,298)
Costos financieros	-	(1,287,332)	-	-	(1,287,332)
Ingresos Financieros	-	63,010	-	-	63,010
Diferencia en Cambio	-	(24,388)	-	-	(24,388)
Otros ingresos (gastos) Neto	-	(139,868)	-	-	(139,868)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>299,999</u>	<u>1,804,315</u>	<u>299,999</u>	<u>-</u>	<u>1,804,315</u>
Menos gasto por impuesto a la renta					
Comante	-	453,434	-	-	453,434
Diferido	-	(15,423)	-	-	(15,423)
Total	<u>-</u>	<u>438,011</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>438,011</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>299,999</u>	<u>1,366,304</u>	<u>299,999</u>	<u>-</u>	<u>1,366,304</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Pérdidas que no se reclasifican posteriormente a resultados					
Pérdidas actuariales	-	86,835	-	-	86,835
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	<u>299,999</u>	<u>1,453,139</u>	<u>299,999</u>	<u>-</u>	<u>1,453,139</u>

(Ver siguiente página)

TERRAZPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CONSOLIDACIÓN
 Al 31 de diciembre de 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	CONTROLADORA TERRAZPORT HOLDING S. A.	COMPONENTE PLAS TICSACKS CIA LTDA.	VARIACIONES Y AJUSTES		SALDO CONSOLIDADO
			DEBE	HABER	
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.803	3.404.024	-	-	3.406.828
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	7.700.809	-	-	7.700.809
Inventarios	-	8.990.202	-	-	8.990.202
Activos por impuestos corrientes	-	704.730	-	-	704.730
Otros activos corto plazo	-	90.799	-	-	90.799
Total activos corrientes	2.803	20.890.564	-	-	20.893.368
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades, planta y equipo	-	18.935.979	-	-	18.935.979
Activos intangibles	-	101.835	-	-	101.835
Otras cuentas por cobrar	-	351.489	-	-	351.489
Activos por impuestos diferidos	-	156.465	-	-	156.465
Otros activos largo plazo	553.976	18.585	-	553.976	18.585
Total activos no corrientes	553.976	19.564.353	-	553.976	19.564.353
TOTAL ACTIVOS	556.779	40.454.917	-	553.976	40.457.721
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS CORRIENTES:					
Préstamos corto plazo	-	11.804.192	-	-	11.804.192
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	465	12.720.757	-	-	12.721.222
Anticipo de clientes	-	874.790	-	-	874.790
Pasivos por impuestos corrientes	-	62.410	-	-	62.410
Obligaciones Acumuladas	-	1.162.210	-	-	1.162.210
Total pasivos corrientes	465	26.624.359	-	-	26.624.824
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Préstamos largo plazo	-	7.021.795	-	-	7.021.795
Cuentas por pagar comerciales	-	300.163	-	-	300.163
Obligación por beneficios definidos	-	1.123.849	-	-	1.123.849
Total pasivos no corrientes	-	8.445.808	-	-	8.445.808
Total pasivos	465	35.070.167	-	-	35.070.632
PATRIMONIO:					
Capital Social	800	3.325.977	553.976	-	2.772.801
Reserva Legal	-	223.099	-	-	223.099
Resultados acumulados por aplicación NIIF primera vez	(1.956.638)	419.876	-	-	(1.536.762)
Utilidades acumuladas	2.389.854	434.708	-	-	2.824.562
Resultado del Ejercicio	122.298	981.122	-	-	1.103.421
Total patrimonio	556.314	5.384.752	553.976	-	5.387.091
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	556.779	40.454.918	553.976	-	40.457.721

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE CONSOLIDACIÓN
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados por Aplicación Inicial NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldo inicial 2016 TERRAEXPORT HOLDING S. A.	800	-	(1,956,638)	2,512,152	556,314
Saldo inicial 2016 SUBSIDIARIA	3,325,977	223,069	419,876	1,415,830	5,384,752
Ajuste eliminación de inversión	(553,976)	-	-	-	(553,976)
Saldo inicial 2016 Consolidado	2,772,801	223,069	(1,536,762)	3,927,982	6,387,091
TERRAEXPORT HOLDING S.A.					
Utilidad del año	-	-	-	299,999	299,999
PLASTICSACKS CIA LTDA. SUBSIDIARIA					
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	1,366,304	1,366,304
Apropiación de Reserva Legal	-	54,740	-	(54,740)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	-	86,835	86,835
Pago de dividendos	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Saldo final 2016 Consolidado	2,772,801	277,809	(1,536,762)	5,326,381	6,840,229
TERRAEXPORT HOLDING S.A.					
Utilidad del año	-	-	-	401,168	401,168
Apropiación de Reserva Legal	-	400	-	(400)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(702,861)	(702,861)
Compensación resultados NIIF con resultados acumulados	-	-	1,956,638	(1,956,638)	-
PLASTICSACKS CIA LTDA. SUBSIDIARIA					
Utilidad (pérdida) del año	-	-	-	947,437	947,437
Apropiación de Reserva Legal	-	68,315	-	(68,315)	-
Otros Resultados Integrales	-	-	-	46,331	46,331
Compensación Resultados NIIF	-	-	(419,876)	419,876	-
Pago de dividendos	-	-	-	(400,000)	(400,000)
Aumento de Capital	1,284,000	-	-	(1,284,000)	-
Saldo final 2017 Consolidado	4,056,801	346,524	-	2,726,996	7,132,321

TERRAEXPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE CONSOLIDACIÓN
 Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	CONTROLADORA TERRAEXPORT HOLDING S. A.	COMPONENTE PLASTICSACKS CSA LTDA	VARIACIONES Y AJUSTES		TOTAL CONSOLIDADO
			DEBE	HABER	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Recibido de clientes		35 573 736			35 573 736
Pago a proveedores y a empleados	(825)	(32 626 892)			(32 627 716)
Dividendos pagados	(700 000)				(700 000)
Dividendos recibidos	699 999			699 999	-
Costos financieros		(1 265 209)			(1 265 209)
Ingresos financieros		75 242			75 242
Impuesto a la renta		(430 268)			(430 268)
Otros ingresos, neto		(264 872)			(264 872)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(825)	1 068 177			366 912
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:					
Adquisición de propiedades planta y equipo		(5 836 714)			(5 836 714)
Venta propiedades planta y equipo		1 341 250			1 341 250
Adquisición de activos intangibles		(14 737)			(14 737)
Otros		72 223			72 223
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(4 437 978)			(4 437 978)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:					
Recibido (Pago) préstamos		4 594 301			4 594 301
Dividendos pagados a los socios		(699 999)	699 999		-
Otros		551 156			551 156
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		4 445 458			4 145 457
EFECTIVO Y BANCOS					
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(825)	1 069 216			1 068 390
Saldo al comienzo del año	2 803	754 247			757 051
SALDOS AL FIN DE AÑO	1 977	1 823 464	699 999	699 999	1 825 441

(Ver siguiente página)

TERRACEPORT HOLDING S. A. Y SUBSIDIARIA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	TERRACEPORT HOLDING S. A.	SUBSIDIARIA	Debe	Haber	TOTAL CONSOLIDADO
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:					
Recibido de clientes		40 244 375			40 244 375
Pago a proveedores y a empleados		(38 519 181)			(38 519 181)
Otras cuentas por cobrar	(299 999)				(299 999)
Dividendos recibidos	299 999			300 000	(5)
Costos financieros		(1 240 405)			(1 240 405)
Ingresos financieros		57 857			57 857
Impuesto a la renta		(500 536)			(500 536)
Otros ingresos, neto		(31 032)			(31 032)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		11 877			(288 923)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:					
Adquisición de propiedades planta y equipo		(1 328 137)			(1 328 137)
Venta propiedades planta y equipo		3 019 587			3 019 587
Adquisición de activos intangibles		(2 161)			(2 161)
Otros		564 961			564 961
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		2 254 258			2 254 258
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:					
Recibido (Pago) préstamos y otros pasivos financieros		(4 648 919)			(4 648 919)
Dividendos pagados a los socios		(300 000)	300 000		-
Otros		33 816			33 816
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		(4 915 103)			(4 915 104)
EFFECTIVO Y BANCOS					
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		(2 649 778)			(2 649 778)
Saldo al comienzo del año	2 803	3 404 024			3 406 827
SALDOS AL FIN DE AÑO	2 803	784 246	300 000	300 000	787 051