

## 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 2018: 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 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 2018, 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 Cia. 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. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

13. 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.



14. 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.
15. 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 la compañía no dispone de cuentas pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2018, razón por la cual, no se ha reconocido un deterioro de los activos financieros.
16. Adicionalmente, es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 18 de marzo de 2019

Atentamente,



Luis Geovanny Santander

R.N.A.E. N° 1013



### **Siglas utilizadas**

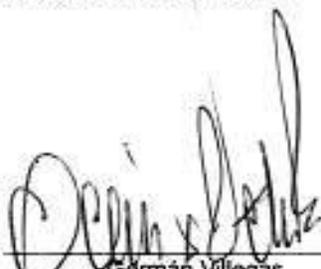
Compañía /  
NIIF  
CINIIF  
NIC  
SIC  
PCGA  
IASB  
US \$

- 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 estadounidenses

 1

**TERRAEXPORT HOLDING S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	3.256	1.977
Activos por impuestos corrientes y cuentas por cobrar accionistas	5	-	2.011
Total activos corrientes		<u>3.256</u>	<u>3.988</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversiones en acciones	6	553.976	553.976
Total activos no corrientes		<u>553.976</u>	<u>553.976</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>557.232</b></u>	<u><b>557.964</b></u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar accionistas y otras cuentas por pagar	7	3.365	3.326
Total pasivos corrientes		<u>3.365</u>	<u>3.326</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>3.365</b></u>	<u><b>3.326</b></u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital Social	9	800	800
Reserva Legal		800	400
Utilidades acumuladas		552.267	553.438
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><b>553.867</b></u>	<u><b>554.638</b></u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>557.232</b></u>	<u><b>557.964</b></u>

  
 Germán 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 RESULTADOS INTEGRALES**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ingresos	10	500.164	402.538
<b>Total Ingresos</b>		<b>500.164</b>	<b>402.538</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de administración	11	(713)	(902)
Gastos Financieros		(222)	(450)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(935)</b>	<b>(1.352)</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>499.229</b>	<b>401.186</b>

  
 German Villegas  
 Representante Legal  
 TERRAEXPORT HOLDING SA

  
 Laura Roxán  
 Contadora General  
 TERRAEXPORT HOLDING SA

Ver notas a los estados financieros

**TERRAEXPORT HOLDING S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados por Aplicación inicial NIIF	Utilidades retenidas	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	800	-	(1.956.638)	2.812.151	856.313
Utilidad del año				401.186	401.186
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)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	800	400	-	553.438	554.638
Utilidad del año				499.229	499.229
Apropiación de Reserva Legal		400		(400)	-
Pago de dividendos				(500.000)	(500.000)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	800	800	-	552.267*	553.867

  
 Germán Villegas  
 Representante Legal  
 TERRAEXPORT HOLDING SA

  
 Laura Román  
 Contadora General  
 TERRAEXPORT HOLDING SA

Ver notas a los estados financieros

**TERRAEXPORT HOLDING S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Pago a proveedores y a empleados		(671)	(344)
Costos financieros		(222)	(450)
Ingresos financieros		165	2.539
Impuesto a la renta		2.008	(2.570)
Dividendos pagados a socios		(500.000)	(700.000)
Otros ingresos, neto		499.999	699.999
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación</b>		<b>1.279</b>	<b>(826)</b>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		1.279	(826)
Saldos al comienzo del año		1.977	2.803
<b>SALDOS AL FINAL DE AÑO</b>	<b>4</b>	<b>3.256</b>	<b>1.977</b>

  
 Germán Villegas  
 Representante Legal  
 TERRAEXPORT HOLDING SA

  
 Laura Román  
 Contadora General  
 TERRAEXPORT HOLDING SA

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. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

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 Cia 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 2018.

**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 2018. Estas políticas contables han sido usadas en el periodo 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 Cia. 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.

 6 

## **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:**

La compañía reconoce ingresos por dividendos de las acciones mantenidas en Plasticsacks Cia. Ltda., empresa de la cual posee el 99,99% de participación accionaria.

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.

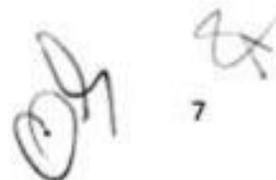
## **2.8. Costos y Gastos:**

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.

 7

## **2.10. Activos financieros:**

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral; o, valor razonable con cambios en resultados, sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. 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.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

### **2.10.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado:**

La Compañía realiza una estimación de las pérdidas crediticias esperadas (incobrabilidad futura), basada en:

- (a) la experiencia histórica de incobrabilidad;
- (b) las condiciones macroeconómicas actuales; y
- (c) las condiciones macroeconómicas para el futuro previsible.

El monto de las "pérdidas crediticias esperadas" es la estimación (aplicando una probabilidad ponderada) del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento, considerando un horizonte temporal: de los próximos 12 meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero.

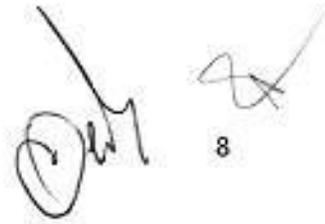
## **2.11. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía:**

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.

### **2.12. Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros:**

Durante el ejercicio económico 2018, la Compañía evaluó la aplicación de las siguientes nuevas NIIF, y que son de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2018:

#### **2.12.1 NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes:**

La NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos que representa una orientación más prescriptiva para hacer frente a situaciones específicas.

De acuerdo con la evaluación realizada por la compañía, la Norma Internacional de Información Financiera 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes, no genera un impacto significativo en la posición financiera o en el desempeño financiero de la Compañía. Los ingresos propios del giro del negocio de Terraexport Holding S.A., se encuentran fuera del alcance de la NIIF 15, por tratarse de una compañía orientada a 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.

El párrafo 5, literal c, de la NIIF 15 especifica que no se encuentra en el alcance de la norma los "Instrumentos financieros y otros derechos u obligaciones contractuales dentro del alcance de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIC 27 Estados Financieros Separados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos".

#### **2.12.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros:**

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para: 1) la clasificación y medición de activos y pasivos financieros; 2) deterioro de los activos financieros; y, 3) contabilidad general de coberturas.

##### **a) Clasificación y medición de activos y pasivos financieros.**

La NIIF 9 contempla 3 categorías de valoración de los activos financieros y pasivos financieros: (i) coste amortizado, (ii) valor razonable con cambios en resultados y (iii) valor razonable con cambios en otro resultado integral. Su clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros (modelo de negocio) y la existencia o no de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros específicamente definidos:

9 

- Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al costo amortizado;
- Si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral;
- Fuera de estos escenarios, el resto de activos se valorarán a valor razonable con cambios en resultados.

No obstante, hay dos opciones de designación irrevocable en el reconocimiento inicial:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenido ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocido por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, para ser medido a valor razonable con cambios en resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido los siguientes impactos sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición:

- ✓ En el periodo 2018, la Compañía no ha designado ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, para ser medido a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ La compañía no ha designado ningún instrumento de patrimonio para que sus cambios posteriores al reconocimiento inicial sean reconocidos con cambios en el resultado integral.
- ✓ Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y las cuentas por cobrar comerciales que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.
- ✓ Ninguno de los cambios en la medición o clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición de la Compañía, resultado del año y otro resultado integral.

#### b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros.

Particularmente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en: (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral; (2) Arrendamientos por cobrar; (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y, (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

- ✓ La aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 no tuvo efectos en el periodo 2018, debido a que la Compañía no dispone de arrendamientos por cobrar, cuentas comerciales por cobrar, ni contratos de garantía financiera.

### c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados se presentaba en resultados del año.

- ✓ La aplicación de NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

### 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:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	( U.S. Dólares)	
Efectivo y bancos	3.256	1.977
Total	<u>3.256</u>	<u>1.977</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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	( U.S. Dólares)	
Activos por impuestos corrientes	-	2.011
Total	<u>-</u>	<u>2.011</u>

En el 2017, la Compañía mantenía un reclamo de pago indebido de la primera cuota del anticipo del Impuestos a la Renta, en el año 2018 el SRI procedió a la devolución generando una retención en la fuente por los intereses recibidos.

#### 6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	( U.S. Dólares)	
Compañía Plasticsacks Cia.	553.976	553.976
Total	<u>553.976</u>	<u>553.976</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
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 accionistas y terceros es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	( U.S. Dólares )	
Cuentas por pagar accionistas y otras cuentas por pagar	3.365	3.326
<b>Total</b>	<b>3.365</b>	<b>3.326</b>

## 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 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 2018

(=) Utilidad y/o pérdida contable	499.270
Diferencias Permanentes	-
(-) Ingresos exentos (Dividendos)	499.999
(+) Gastos no deducibles	894
<b>(=) Utilidad tributaria gravable</b>	<b>165</b>
<b>Total impuesto causado</b>	<b>41</b>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al ejercicio fiscal corriente	-
<b>(=) Impuesto a la renta causado mayo al anticipo determinado</b>	<b>41</b>
(-) Crédito tributario por retenciones en la Renta del periodo	3
<b>(=) Saldo a pagar</b>	<b>38</b>

## 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	Numero de Participaciones	%
Zúñiga Camacho Marisol	Colombia	400	50,00%
Galeano Bolaños Mario	Colombia	400	50,00%
<b>Total</b>		<b>800</b>	<b>100,00%</b>

## 9.2. Resultados acumulados:

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	( U.S. Dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	53.038	152.252
Utilidad del Ejercicio	499.229	401.186
<b>Total</b>	<b>552.267</b>	<b>553.438</b>

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 julio de 2017, resolvió la compensación de Resultado Adopción NIIF Primera Vez con los Resultado Acumulados de los años 2010, 2011 y 2012.

## 10. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	( U.S. Dólares)	
Dividendos	499.999	399.999
Intereses ganados	165	2.539
<b>Total</b>	<b>500.164</b>	<b>402.538</b>

Corresponde a los dividendos recibidos de su subsidiaria Plasticsacks Cia. Ltda., y al interés ganado por reclamo de pago indebido del anticipo de Impuesto a la Renta al SRI.

## 11. GASTOS

Un resumen de los gastos es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	( U.S. Dólares)	
Gastos Administrativos	713	902
Gastos Financieros	222	450
<b>Total</b>	<b>935</b>	<b>1.352</b>

## 12. PARTES RELACIONADAS

		Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		( U.S. Dólares)	
Plasticsacks Cia. Ltda.	(1)	-	699.999
Plasticsacks Cia. Ltda.	(2)	500.000	-
		<b>500.000</b>	<b>699.999</b>

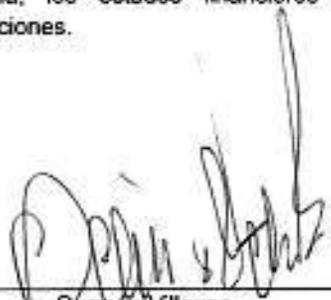
- (1) Corresponden a dividendos declarados de la subsidiaria Plasticsacks Cia. Ltda. pendientes de cobro al 31 de diciembre del 2017.
- (2) Corresponden a dividendos recibidos de la subsidiaria Plasticsacks Cia. Ltda. durante el año 2018.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 14 del 2019) 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 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) el 14 de marzo del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Germán Villegas  
Representante Legal

TERRAEXPORT HOLDING S.A.



Laura Román  
Contadora General

TERRAEXPORT HOLDING S.A.