

**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 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 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.<br>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.<br><br>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.<br><br>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.<br><br>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 |

|                                  |   |                     |
|----------------------------------|---|---------------------|
| NIIF 17,<br>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 períodos 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 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.

#### **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 periodos 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        |
| <b>Total</b>      | <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        |
| <b>Total</b>                     | <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        |
| <b>Total</b>                    | <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:

|   | <b>Al 31 de diciembre de</b> |             |
|---|------------------------------|-------------|
|   | <b>2017</b>                  | <b>2016</b> |
|   | <b>( U.S. Dólares)</b>       |             |
| Cuentas por pagar accionistas y otras cuentas por pagar | 3.326                        | 465         |
| <b>Total</b>  | <b>3.326</b>                 | <b>465</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 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:

| <b>TERRAEXPORT HOLDING S. A.</b>                                       |                |
|--|----------------|
| <b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 2017</b>                                    |                |
| (=) Utilidad y/o pérdida contable                                      | 401.744        |
| <b>Diferencias Permanentes</b>   |                |
| (-) Ingresos exentos (Dividendos)                                      | 399.999        |
| (+) Gastos no deducibles   | 794            |
| <b>(=) Utilidad tributaria gravable</b>                                | <b>2.539</b>   |
| <b>Total impuesto causado</b>  | <b>559</b>     |
| (-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente | -              |
| <b>(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado</b>   | <b>559</b>     |
| (-) Anticipo pagado  | 2.570          |
| <b>(=) Saldo a favor del contribuyente</b>                             | <b>(2.011)</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 | Número de Participaciones | %              |
|------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Zúñiga Camacho Marisol       | Colombia       | 400                       | 50,00%         |
| Galeano Bolaños Mario Andrés | 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 |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 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        |
| <b>Total</b>  | <b>553.438</b>        | <b>555.514</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 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                 |                |
| <b>Total</b>      | <b>402.538</b>        | <b>299.999</b> |

Corresponde a los dividendos recibidos de su subsidiaria Plasticsacks Cía. 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                   | -        |
| <b>Total</b>           | <b>1.352</b>          | <b>-</b> |

## 12. PARTES RELACIONADAS

|                        |     | Al 31 de diciembre de |                |
|------------------------|-----|-----------------------|----------------|
|                        |     | 2017                  | 2016           |
|                        |     | ( U.S. Dólares)       |                |
| Plasticsacks Cia. Ltda | (1) | -                     | 299.999        |
| Plasticsacks Cia. Ltda | (2) | 699.999               | -              |
| <b>Total</b>           |     | <b>699.999</b>        | <b>299.999</b> |

(1) Corresponden a dividendos declarados de la subsidiaria Plasticsacks Cia. Ltda pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2016.

(2) Corresponden a dividendos recibidos de la subsidiaria Plasticsacks Cia. 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.

  
German Villegas  
Representante Legal  
TERRAEXPORT HOLDING S.A.

  
Laura Román  
Contadora General  
TERRAEXPORT HOLDING S.A.

**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 Mansol        | 400                | 50,00%         |
| Galeano Bolaños Mario Andres | 400                | 50,00%         |
| <b>Total</b>                 | <b>800</b>         | <b>100,00%</b> |

**1.2. Plasticsacks Cia Ltda.**

Plasticsacks Cia. 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%     |
| <b>Total</b>              | <b>4.609.983</b>          | <b>100%</b> |

**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 período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período 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 imposables 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 imposables. 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 transfiera 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.<br><br>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.<br><br>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 comiencen 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.<br><br>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 comiencen 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 periodos 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 CORRECIÓN 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:

| Composición de saldos                | Al 31 de diciembre de |                | Enero 1,         |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------|------------------|
|                                      | 2017                  | 2016           | 2016             |
| 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            |
| <b>Total efectivo y equivalentes</b> | <b>1.825.442</b>      | <b>757.051</b> | <b>3.406.827</b> |

## 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>AJ 31 de diciembre de</u> |                  | <u>Enero 1,</u>  |
|---------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
|                                 | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>      | <u>2016</u>      |
| Cuentas por cobrar comerciales: |                              |                  |                  |
| Clientes locales                | (1) 4 808 209                | 4 778 625        | 4 182 987        |
| Clientes del exterior           | 4 144 932                    | 3 187 725        | 3 256 365        |
| Provisión para cuentas dudosas  | (698 207)                    | (692 735)        | (491 007)        |
| <b>Subtotal</b>                 | <b>8 254 934</b>             | <b>7 273 615</b> | <b>6 948 345</b> |
| Otras cuentas por cobrar:       |                              |                  |                  |
| Empleados y ejecutivos          | (2) 702 945                  | 775 574          | 445 706          |
| Otras cuentas por cobrar        | 35 992                       | 195 517          | 658 247          |
| <b>Subtotal</b>                 | <b>738 937</b>               | <b>971 091</b>   | <b>1 103 953</b> |
| <b>Total</b>                    | <b>8 993 871</b>             | <b>8 244 706</b> | <b>8 052 298</b> |
| <i>Clasificación:</i>           |                              |                  |                  |
| Corriente                       | 8 550 588                    | 7 755 419        | 7 700 809        |
| No corriente                    | 443 283                      | 489 287          | 351 489          |
| <b>Total</b>                    | <b>8 993 871</b>             | <b>8 244 706</b> | <b>8 052 298</b> |

(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>AJ 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          |
| <b>Total</b>                  | <b>1 209 986</b>             | <b>2 125 302</b> | <b>2 634 249</b> |

### Cambios en la provisión para cuentas dudosas

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

| <u>Movimientos de provisión</u> | <u>Al 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)        |
| <b>Saldo</b>                    | <b>698.207</b>               | <b>692.735</b> | <b>491.008</b>  |

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 2018 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>Al 31 de diciembre de</u> |                  | <u>Enero 1,</u>  |
|---|------------------------------|------------------|------------------|
|   | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>      | <u>2016</u>      |
| Materna 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)          |
| <b>Total</b>                                | <b>7.736.704</b>             | <b>8.110.842</b> | <b>8.990.202</b> |

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>Al 31 de diciembre de</u> |                   | <u>Enero 1,</u>   |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|
|   | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>       | <u>2016</u>       |
| Costo o valuación                         | 26.770.708                   | 23.757.427        | 27.530.985        |
| Depreciación Acumulada                    | (8.566.937)                  | (8.296.684)       | (8.595.004)       |
| <b>Total</b>                              | <b>18.203.772</b>            | <b>15.460.743</b> | <b>18.935.980</b> |
| <b>Clasificación</b>                      |                              |                   |                   |
| Terrenos                                  | 1.101.905                    | 1.101.905         | 1.101.905         |
| Edificios                                 | 2.102.007                    | 2.284.657         | 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           |
| <b>Total</b>                              | <b>18.203.772</b>            | <b>15.460.743</b> | <b>18.935.980</b> |

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 Equipo en Tránsito | Total       |
|---|-----------|-------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------|---------------|-------------------------|------------------------------|-------------|
| <b>CASA VALLEJO</b>                         |           |             |                  |                   |                   |                                   |           |               |                         |                              |             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>    | 1,121,808 | 3,648,307   | 20,315,899       | 64,153            | 19,197            | 179,892                           | 348,838   | 648,238       | -                       | 712,198                      | 27,535,988  |
| Adquisiciones                               |           | 12,162      | 1,143,244        | 3,424             | 2,875             | 23,851                            | 28,608    |               |                         | 127,589                      | 1,328,137   |
| Ventas y bajas                              |           | (4,645,097) | (418,092)        |                   | (272)             |                                   | (43,218)  |               |                         |                              | (4,695,684) |
| Ajustes y Reclasificaciones                 |           |             |                  |                   |                   |                                   | 4,881     |               |                         |                              | (4,113,111) |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>    | 1,121,808 | 3,661,288   | 17,860,284       | 67,888            | 21,728            | 223,323                           | 334,601   | 648,238       | -                       | 839,784                      | 22,797,427  |
| Adquisiciones                               |           | 23,342      | 3,426,474        | 4,748             | 3,532             | 10,993                            | 41,518    |               | 8,200                   | 2,319,547                    | 8,038,714   |
| Ventas y bajas                              |           |             | (2,368,819)      |                   |                   |                                   | (28,714)  |               |                         |                              | (2,454,332) |
| Ajustes y Reclasificaciones                 |           |             | 420,652          |                   |                   |                                   |           |               |                         | (819,794)                    | (419,142)   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>    | 1,121,808 | 3,688,230   | 18,488,864       | 72,206            | 25,237            | 214,428                           | 348,208   | 648,238       | 8,200                   | 2,319,847                    | 26,779,758  |
| <b>CONSTRUCCION COMUNITARIA, S.A. DE CV</b> |           |             |                  |                   |                   |                                   |           |               |                         |                              |             |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>    | -         | (1,178,716) | (8,885,783)      | (48,866)          | (14,419)          | (146,298)                         | (178,122) | (186,925)     | -                       | -                            | (8,899,664) |
| Costo por depreciación                      |           | (278,728)   | (1,431,692)      | (3,246)           | (1,322)           | (18,196)                          | (52,329)  | (42,332)      |                         |                              | (1,817,282) |
| Ventas y bajas                              |           |             | 1,892,894        |                   | 128               |                                   | 11,124    |               |                         |                              | 1,754,822   |
| Ajustes                                     |           |             | 418,092          |                   |                   |                                   | (3,261)   |               |                         |                              | 414,831     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>    | -         | (1,377,422) | (8,227,889)      | (51,811)          | (16,419)          | (164,892)                         | (223,688) | (229,222)     | -                       | -                            | (8,299,864) |
| Costo por depreciación                      |           | (278,622)   | (1,292,867)      | (8,822)           | (1,320)           | (23,867)                          | (47,419)  | (27,622)      |                         |                              | (1,689,922) |
| Ventas y bajas                              |           |             | 892,319          |                   |                   |                                   | 17,248    |               |                         |                              | 1,009,567   |
| Ajustes                                     |           |             | 419,103          |                   |                   |                                   |           |               |                         |                              | 419,103     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>    | -         | (1,584,021) | (8,216,804)      | (87,954)          | (17,328)          | (188,950)                         | (248,020) | (248,829)     | -                       | -                            | (8,868,927) |

## 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 | <u>(147.570)</u>             | <u>(128.883)</u>     | <u>(110.049)</u>      |
| <b>Total</b>                       | <b><u>81.212</u></b>         | <b><u>85.162</u></b> | <b><u>101.835</u></b> |

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                                     |                              |                         |                         |
| <b>Saldos al final del año</b>            | <b><u>228.782</u></b>        | <b><u>214.045</u></b>   | <b><u>211.884</u></b>   |
| <u>Amortización acumulada y deterioro</u> |                              |                         |                         |
| Saldos al comienzo del año                | (128.883)                    | (110.049)               | (87.263)                |
| Gasto por amortización                    | <u>(18.687)</u>              | <u>(18.834)</u>         | <u>(22.766)</u>         |
| <b>Saldos al final del año</b>            | <b><u>(147.570)</u></b>      | <b><u>(128.883)</u></b> | <b><u>(110.049)</u></b> |

(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                  |
| <b>Total</b>                 | <b><u>611.323</u></b>        | <b><u>910.352</u></b> | <b><u>90.799</u></b> |

(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>       |
| <b>Garantizados - al costo amortizado</b> |                              |                   |                   |
| 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         |
| <b>Total</b>                              |                              | <b>17.777.420</b> | <b>18.825.987</b> |
| <b>Clasificación:</b>                     |                              |                   |                   |
| <b>Corriente</b>                          |                              |                   |                   |
| Deuda Financiera                          |                              | 6.024.292         | 3.231.745         |
| Intereses por pagar                       |                              | 117.524           | 179.480           |
| No Corriente                              |                              | 11.635.604        | 9.771.895         |
| <b>Total</b>                              |                              | <b>17.777.420</b> | <b>18.825.987</b> |

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         |                              |                  | 2.205.668        |
| 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                      |                  |                  |
| <b>Total</b> | <b>11.635.604</b>            | <b>9.771.895</b> | <b>7.021.795</b> |

(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>       |
| <b>Cuentas por pagar comerciales:</b> |                              |                   |                   |
| Proveedores Locales                   | 819.604                      | 890.085           | 596.715           |
| Proveedores del exterior              | 9.771.847                    | 10.043.858        | 12.259.320        |
| <b>Subtotal</b>                       | <b>10.591.451</b>            | <b>10.933.943</b> | <b>12.856.035</b> |
| Otras cuentas por pagar               | 86.947                       | 160.606           | 165.350           |
| <b>Total</b>                          | <b>10.678.398</b>            | <b>11.094.549</b> | <b>13.021.385</b> |
| <b>Clasificación:</b>                 |                              |                   |                   |
| <b>Corriente</b>                      |                              |                   |                   |
|                                       | 10.493.173                   | 10.806.211        | 12.721.222        |
| No corriente                          | 185.225                      | 288.338           | 300.162           |
| <b>Total</b>                          | <b>10.678.398</b>            | <b>11.094.549</b> | <b>13.021.384</b> |

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           |
| <b>Activos por impuestos corrientes:</b>  |                       |                |                |
| 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         |
| <b>Total</b>  | <b>895.596</b>        | <b>735.919</b> | <b>704.730</b> |
| <b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>  |                       |                |                |
| 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         |
| <b>Total</b>  | <b>68.465</b>         | <b>133.625</b> | <b>62.411</b>  |

- (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        |
| <b>Diferencias Permanentes</b>   |                |
| (-) Ingresos exentos (Dividendos) (1)                                  | 399.999        |
| (+) Gastos no deducibles   | 794            |
| <b>(=) Utilidad tributaria gravable</b>                                | <b>2.539</b>   |
| <b>Total impuesto causado (3)</b>                                      | <b>559</b>     |
| (-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente | -              |
| <b>(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado</b>   | <b>559</b>     |
| (-) Anticipo de impuesto a la renta pagado (2)                         | 2.570          |
| <b>(=) Saldo a favor del contribuyente</b>                             | <b>(2.011)</b> |

**Conciliación tributaria Plasticsacks Cia. Ltda.**

|  |                  |
|--|------------------|
| <b>Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta</b> | <b>1.297.621</b> |
| <b>Diferencias permanentes</b>   |                  |
| (-) Ingresos Exentos   | (10.128)         |
| (+) 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)         |
| <b>Diferencias temporarias</b>   |                  |
| (+) Generación de impuestos diferidos                                  | 1.096            |
| (-) Reversión impuestos diferidos                                      | (11.657)         |
| <b>(=) Utilidad gravable</b>   | <b>1.581.186</b> |
| <b>Impuesto a la renta causado (3)</b>                                 | <b>347.861</b>   |
| <b>Anticipo calculado (4)</b>  | <b>358.740</b>   |
| <b>Exoneración saldo anticipo impuesto a la renta</b>                  | <b>10.879</b>    |
| <b>(=) Total impuesto a la renta corriente cargado a resultados</b>    | <b>347.861</b>   |

- (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>Al 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>        |
| <b>Saldo al fin del año</b>                        | <b><u>(731.012)</u></b>      | <b><u>(663.940)</u></b> |

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

### 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> |                      |
| <b>Año 2017</b>  |                       |                          |                      |
| 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                  |
| <b>Total</b>   | <b><u>30.704</u></b>  | <b><u>(14.392)</u></b>   | <b><u>16.312</u></b> |
| <b>Año 2016</b>  |                       |                          |                      |
| 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>           | -                    |
| <b>Total</b>   | <b><u>156.465</u></b> | <b><u>(125.761)</u></b>  | <b><u>30.704</u></b> |

### 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>Al 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                           | 26.910                       | 45.858                | 25.663                |
| <b>Total anticipos clientes</b> | <b><u>26.910</u></b>         | <b><u>457.404</u></b> | <b><u>874.790</u></b> |

#### 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                      | 506.510          | 336.678          |
| <b>Total</b>                         | <b>1.211.310</b>             | <b>1.370.454</b> | <b>1.162.210</b> |

##### 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)      |
| <b>Saldo al final del año</b> | <b>228.992</b>               | <b>318.409</b> |

#### 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          |
| <b>Total</b>                     | <b>1.476.010</b>             | <b>1.275.835</b> | <b>1.123.849</b> |

##### 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 periodo corriente | 154.006                      | 154.221        |
| Costos por intereses                          | 36.317                       | 33.377         |
| Ganancias actuariales                         | (40.950)                     | (66.865)       |
| <b>Saldo al final del año</b>                 | <b>1.057.305</b>             | <b>907.932</b> |

## 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)       |
| <b>Saldo al fin del año</b>                   | <b>418.705</b>        | <b>367.903</b> |

## 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 período 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 | -                     | -              |
| <b>Total</b>                          | <b>298.346</b>        | <b>293.529</b> |

## 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          |
| <b>Total</b>  | <b>1.780.373</b>      | <b>2.423.315</b> | <b>1.287.800</b> |

**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>Al 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        |
| <b>Total</b>                                | <b>36.652.848</b>            | <b>41.023.696</b> |

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      |                                     | 657.198           |                   | 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%       |
| <b>Total</b>   | <b>36.652.848</b>                   | <b>41.023.696</b> | <b>100%</b>       | <b>100%</b> |

## 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>Al 31 de diciembre de</u> |                   |
|------------------------------|------------------------------|-------------------|
|                              | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>       |
| Costo de ventas              | 31.035.510                   | 33.805.909        |
| Gastos de ventas             | 1.345.521                    | 1.965.596         |
| Gastos de administración     | 1.673.456                    | 2.059.298         |
| <b>Total</b>                 | <b>34.054.487</b>            | <b>37.830.803</b> |

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

(Ver siguiente página)

| <u>Composición de saldos</u>              | <u>AJ 31 de diciembre de</u> |                   |
|---|------------------------------|-------------------|
|   | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>       |
| Costos provenientes de la venta de bienes | 29.231.280                   | 31.859.806        |
| 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           |
| <b>Total</b>                              | <b>34.054.486</b>            | <b>37.830.803</b> |

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

| <u>Composición de saldos</u> | <u>AJ 31 de diciembre de</u> |                  |
|------------------------------|------------------------------|------------------|
|                              | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>      |
| Sueldos y salarios           | 609.863                      | 658.125          |
| Participación a Trabajadores | 228.992                      | 318.409          |
| Beneficios sociales          | 106.361                      | 100.001          |
| Aportes al IESS              | 133.091                      | 119.736          |
| Beneficios definidos         | 247.974                      | 246.600          |
| Indemnizaciones Laborales    | 20.009                       | 13.042           |
| <b>Total</b>                 | <b>1.415.290</b>             | <b>1.455.913</b> |

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

| <u>Composición de saldos</u>                 | <u>AJ 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           |
| <b>Total</b>                                 | <b>1.717.610</b>             | <b>1.836.227</b> |

## 19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle costos financieros es como sigue:

| <u>Composición de saldos</u> | <u>AJ 31 de diciembre de</u> |                  |
|------------------------------|------------------------------|------------------|
|                              | <u>2017</u>                  | <u>2016</u>      |
| <b>Costos Financieros</b>    |                              |                  |
| Intereses préstamos          | 1.221.531                    | 1.225.596        |
| Comisiones                   | 12.224                       | 12.157           |
| Otros                        | 82.276                       | 49.581           |
| <b>Total</b>                 | <b>1.316.031</b>             | <b>1.287.334</b> |

## 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        |
| <b>Total</b>                | <b>481.036</b>               | <b>584.618</b> |

## 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.

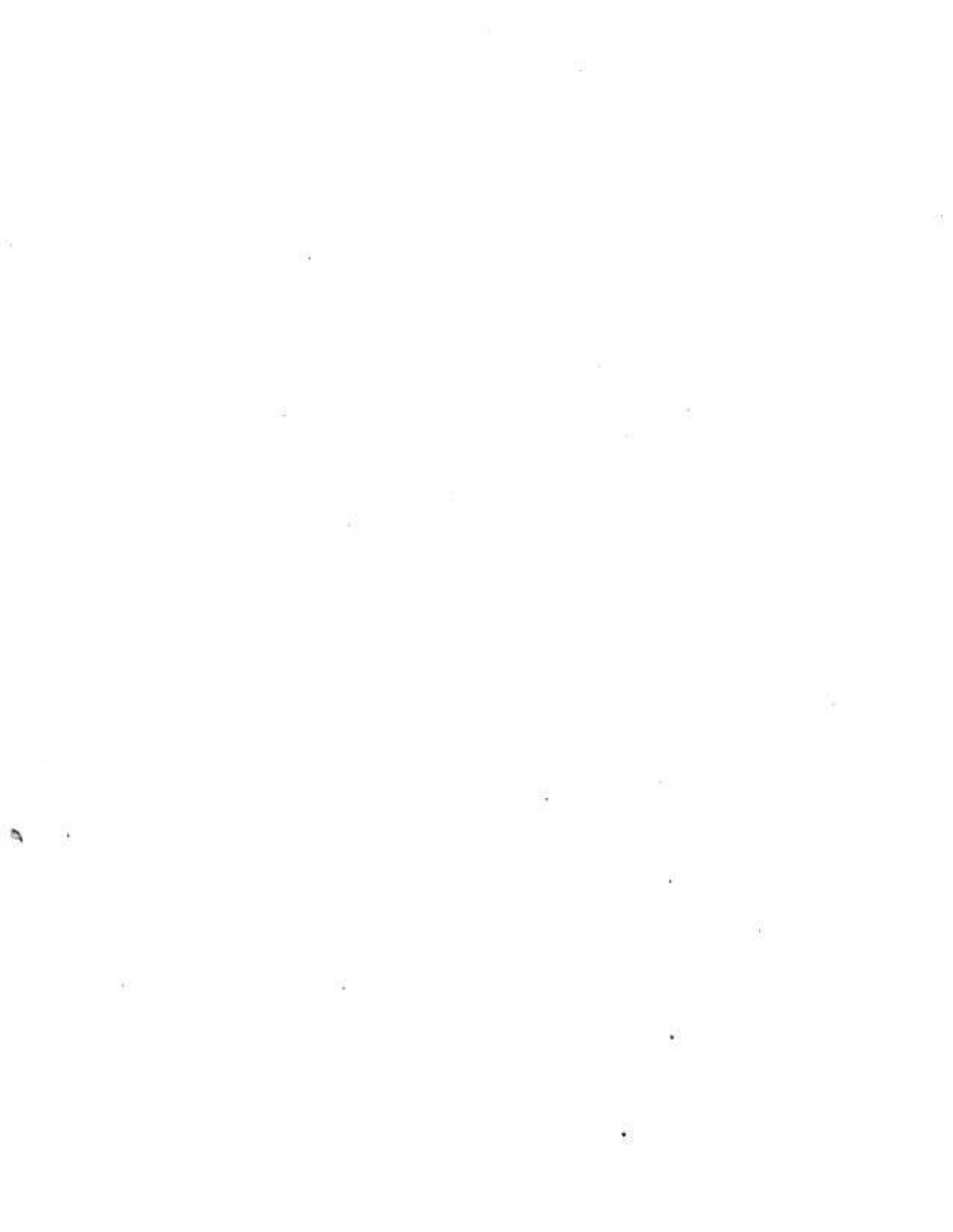
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, El Grupo no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia."

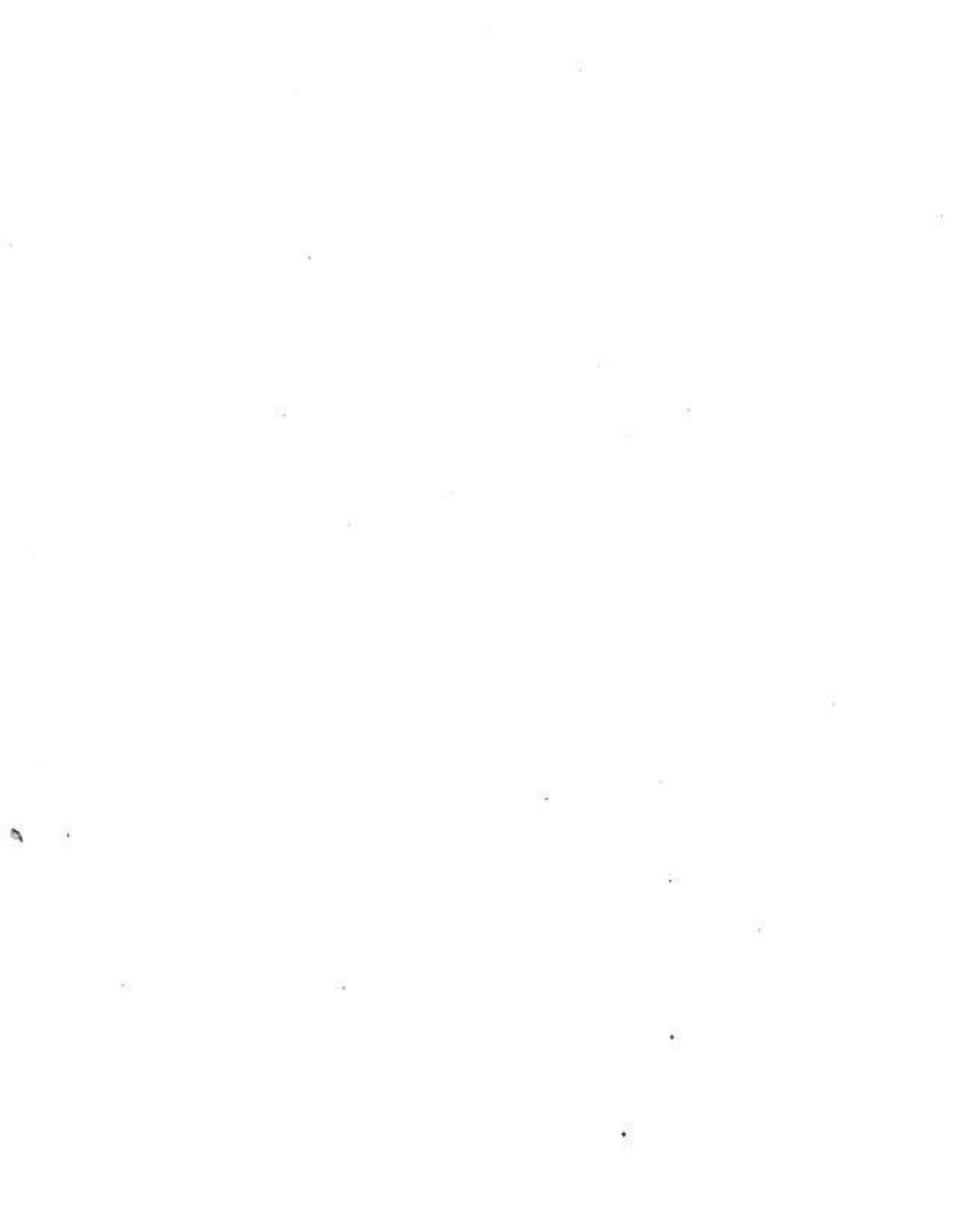
## 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**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:

| <i>Composición de saldos</i>                            | <i>Al 31 de diciembre de</i> |                   |
|---|------------------------------|-------------------|
|   | <i>2017</i>                  | <i>2016</i>       |
| <i>Activos financieros:</i>                             |                              |                   |
| <i>Costo Amortizado</i>                                 |                              |                   |
| Electivo y bancos (Nota 4)                              | 1,825,442                    | 757,051           |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5) | 8,993,871                    | 8,244,706         |
| <b>Total</b>  | <b>10,819,312</b>            | <b>9,001,757</b>  |
| <i>Pasivos financieros:</i>                             |                              |                   |
| <i>Costo Amortizado</i>                                 |                              |                   |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11) | 10,678,398                   | 11,094,549        |
| Préstamos (Nota 10)                                     | 17,777,420                   | 13,183,120        |
| <b>Total</b>  | <b>28,455,818</b>            | <b>24,277,668</b> |

**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:

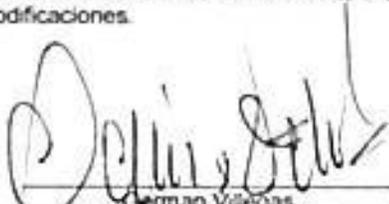
| <u>No. Juicio</u>      | <u>Acta de Determinación</u> | <u>Año</u> | <u>Valor (en U.S. dólares)</u> |
|------------------------|------------------------------|------------|--------------------------------|
| Juicio de Impugnación  | 17510-2015-00247             | 2012       | 9.772                          |
| 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                         |
| <b>Total</b>           |                              |            | <b>370.615</b>                 |

### 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)