

TERRECOMSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑOS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31, 2015 Y
2014**

INDICE

Estados de Situación Financiera Clasificados
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Terrecomsa S.A.
Guayaquil, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Terrecomsa S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en patrimonio neto y estados de flujos de efectivo, por el año terminado a esa fecha; así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a error o fraude.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en mi auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por **Terrecomsa S.A.**, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de **Terrecomsa S.A.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Terrecomsa S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Otros asuntos

5. Los estados financieros de **Terrecomsa S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 10 de marzo del 2015, expreso una opinión sin salvedad.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

Auditores Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CIA. LTDA.

No. de Registro en

La Superintendencia

De Compañías SC-RNAE-905



Carlos Manuel Varela Patiño
Socio
Marzo 25 del 2016
Guayaquil - Ecuador

TERRECOMSA S.A.**Estados de Situación Financiera****(Expresados en dólares)**

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos	Nota		
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	10.365	3.518
Clientes y otras cuentas por cobrar	5	1.114.736	75.946
Pagos Anticipados		1.509	-
Activos por impuestos corrientes	9	9.230	5.033
Total activos corrientes		1.135.840	84.497
Activos no corrientes			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	6	939.835	978.978
Inversiones Permanentes	7	684.458	618.942
Total de activos		2.760.133	1.682.417
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras - porción corriente	11	1.043.781	69.482
Proveedores y otras cuentas por pagar	8	500.203	458.884
Pasivos por impuestos corrientes	9	9.534	4.766
Total pasivos corrientes		1.553.518	533.132
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones con instituciones financieras - largo plazo	11	367.732	191.459
Cuentas por pagar accionistas	12	353.376	553.853
Total pasivos		2.274.626	1.278.444
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	13	20.000	800
Aporte para futuras capitalizaciones	14	388.575	407.775
Resultados acumulados	15	76.932	(4.602)
Total patrimonio de los accionistas		485.507	403.973
		2.760.133	1.682.417



Sr. Juan Francisco Marcos Gómez
Representante legal

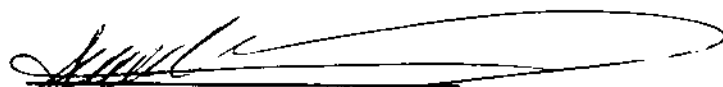


CPA Antonio Valverde Abad
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

TERRECOMSA S.A.**Estados de Resultado Integral****(Expresados en dólares)**

		Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
	<u>Nota</u>		
Ingresos de actividades ordinarias		212.181	21.532
Utilidad Bruta		212.181	21.532
Gastos de operación:			
Gastos de administración	17	(47.726)	(21.501)
Total		(47.726)	(21.501)
Utilidad operacional		164.455	31
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(75.696)	(31)
Otros ingresos		-	-
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		88.759	-
Participación a trabajadores		-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		88.759	-
Impuesto a la renta	9	(7.225)	(4.602)
Resultado integral del año		81.534	(4.602)



Sr. Juan Francisco Marcos Gómez
Representante legal




CPA Antonio Valverde Abad
Contador General

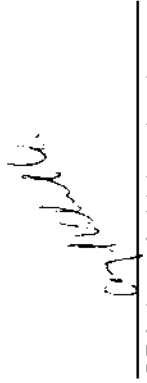
**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

TERRECOMSA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio neto (Expresados en dólares)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2014	800	387.775	(39.267)	349.308
Aumento en aporte para futuras capitalizaciones		20.000	-	20.000
Absorcion de Perdidas de años anteriores	-	-	39.267	39.267
Resultado integral del año	-	-	(4.602)	(4.602)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	800	407.775	(4.602)	403.973
Aumento de capital	19.200	(19.200)	-	-
Resultado integral del año	-	-	81.534	81.534
Saldos al 31 de diciembre del 2015	20.000	388.575	76.932	485.507


Juan Francisco Marcos Gómez
Representante legal


CPA Antonio Valverde Abad
Contador General

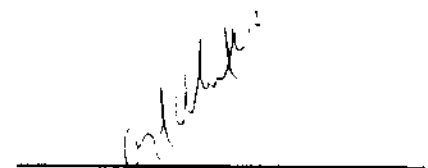
TERRECOMSA S.A.**Estados de Flujos de Efectivo****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2015	2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	(826.609)	(54.413)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	24.573	167.859
Otros (egresos), netos	(75.696)	(3.581)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	(877.732)	109.865
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de propiedad, mobiliario y equipos	-	(7.616)
Aumento en inversiones en acciones	(65.516)	(286.792)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(65.516)	(294.408)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	1.150.572	(142.172)
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas	(200.477)	266.409
Aumento para Futuras Capitalizaciones	-	20.000
Otras entradas y salidas de dinero	-	39.268
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	950.095	183.505
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	6.847	(1.038)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3.518	4.556
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10.365	3.518

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Conciliaciones del resultado integral con el efectivo neto
provisto (utilizado) en las actividades de operación****(Expresadas en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2015	2014
Resultado Integral del año	81.534	(4.602)
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación propiedad, mobiliario y equipos	39.143	
Provisión impuesto a la renta	7.225	4.602
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(1.044.496)	(79.989)
Disminución (aumento) en proveedores y otras cuentas por pagar, pasivos acumulados y impuestos corrientes	38.862	189.854
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	(877.732)	109.865


Sr Juan Francisco Marcos Gómez
Representante legal
CPA Antonio Valverde Abad
Contador General

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Terrecomsa S.A. fue constituida según escritura pública 10 de julio del 2011 e inscrita en registro mercantil el 01 de agosto del mismo año en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Normada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil.

Su principal actividad es: Adquisiciones de acciones.

La dirección domiciliaria en donde la compañía desarrolla sus actividades es en la ciudad de Guayaquil, en la parroquia La Puntillas, calle Av. León Febres Cordero, intersección Plaza Lagos, edificio Molinos.

Los accionistas que constituyen la compañía son: Juanfranmargo Holding S.A. de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 99% de las acciones y Juan Francisco Marcos Gómez de nacionalidad ecuatoriana propietaria del 1% de las acciones.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no cuenta con trabajadores, en relación de dependencia.

La información contenida en estos estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La información relacionada con el Índice de inflación anual, publicada por el Banco Central de Ecuador en los tres últimos años es la siguiente:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación anual</u>
2015	3,38%
2014	3,67%
2013	2,70%

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

2.1. Bases de preparación de estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros.

2.2. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los estados financieros de la Compañía y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda principal y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

La Compañía considera como el efectivo y equivalente de efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días.

En el estado situación financiera los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en los "pasivos corrientes".

2.4. Otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes, empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los clientes y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

2.5. Propiedad, mobiliario y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de Propiedad, mobiliario y equipos se medirán inicialmente por su costo.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

El costo de Propiedad, mobiliario y equipos comprenden 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.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los Propiedad, mobiliario y equipos 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 período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

Los terrenos no se deprecian. El costo de los Propiedad, mobiliario y equipos se deprecian durante las vidas útiles estimadas 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 las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

2.6.4 Retiro o venta de propiedad, mobiliario y equipos

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

2.6. Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos 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 a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

2.7. Proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales y del exterior de bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Las otras obligaciones corrientes corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como obligaciones patronales.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y, posteriormente, a su costo amortizado, considerando costo financiero y deterioro de valor.

2.8. Baja de un pasivo financiero

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

2.9. Impuestos

Activos por impuestos corrientes - Representa retenciones en la fuente del impuesto a la renta y crédito tributario generado por el impuesto al valor agregado – IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios, los cuales serán compensados con las cuentas por pagar que se generen por dichos conceptos ó mediante resolución de reclamos presentados por la Compañía ante la autoridad tributaria.

Pasivos por impuestos corrientes. - Representan las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a la renta. - El gasto por impuesto a la renta lo representa el impuesto a la renta por pagar corriente.

2.10.1 Impuesto a la renta - De conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta,

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicara sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicara la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al servicio de rentas internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción del 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva así como la para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionara con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre de ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

2.10. Proveedores 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.

2.11. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto así: Juanfranmargo Holding S.A. con 19,998 acciones y Juan Francisco Marcos Gómez con 2 acciones.

2.12. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando el resultado de una transacción que involucra los productos que vende la Compañía se puede estimar con fiabilidad; ingresos ordinarios asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de realización de la transacción, al final del período de presentación de los estados financieros.

El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas las condiciones siguientes requisitos:

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la empresa;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo de referencia puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

2.13. Gastos

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.

2.14. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.15. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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 presenta la estimación y juicio contable crítico 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.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

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.

TERRECOMSA S. A.**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)****4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco:</u>			
Banco Bolivariano	(1)	10,365	3,518
		<u>10,365</u>	<u>3,518</u>

(1) Representa el flujo disponible que posee la entidad y que se encuentran depositados en su cuenta bancaria.

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Otras cuentas por cobrar	(1) Ver Nota 16	1,114,736	75,946
		<u>1,114,736</u>	<u>75,946</u>

(1) Un detalle de las otras cuentas cobrar relacionada es como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Haesuiza S.A	110,057	38,411
Cia. Ecuatoriana Suiza	998,750	-
Farmaxis	5,093	-
Cobcom	608	-
JufranMargo	228	-
Proyecto Gropenza	-	37,535
	<u>1,114,736</u>	<u>75,946</u>

(1) A 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a otras cuentas por cobrar las mismas que no presentan fechas de vencimiento y no generan intereses.

TERRECOMSA S. A.**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)****6. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, mobiliario y equipos:</u>		
Terreno	185,209	185,209
Muebles y enseres	57,245	57,245
Instalaciones	669,319	669,319
Vehículos	118,133	118,133
	<u>1,029,906</u>	<u>1,029,906</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Muebles y enseres	(10,036)	(5,743)
Instalaciones	(58,185)	(33,085)
Vehículos	(21,850)	(12,100)
	<u>(90,071)</u>	<u>(50,928)</u>
	<u>939,835</u>	<u>978,978</u>

TERRECOMSA S.A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

El movimiento del costo y depreciación acumulada de propiedad, mobiliario y equipos fueron como sigue:

- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Concepto	Muebles y				Total
	Terrenos	Enseres	Instalaciones	Vehículo	
Saldo inicial 01 de enero del 2014	185,209	57,245	661,703	118,133	1,022,290
Adiciones	-	-	7,616	-	7,616
Saldo final al 31 diciembre del 2014	185,209	57,245	669,319	118,133	1,029,906
Adiciones	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 diciembre del 2015	185,209	57,245	669,319	118,133	1,029,906

Concepto	Muebles y				Total
	Enseres	Instalaciones	Vehículo		
Saldo inicial 01 de enero del 2014	(5,743)	(33,085)	(12,100)		(50,928)
Adiciones	-	-	-		-
Saldo final al 31 diciembre del 2014	(5,743)	(33,085)	(12,100)		(50,928)
Adiciones	(4,293)	(25,100)	(9,750)		(39,143)
Saldo final al 31 diciembre del 2015	(10,036)	(58,185)	(21,850)		(90,071)

TERRECOMSA S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

7. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Inversiones Subsidiarias en acciones	684,458	618,942
	<u>684,458</u>	<u>618,942</u>

Desde el ejercicio 2014 la compañía desarrolla actividades de inversiones subsidiarias en acciones, como Holding principalmente de un grupo de compañías dedicadas a las actividades de tenedora de acciones, servicios médicos. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía es propietaria de títulos en acciones de las siguientes subsidiarias.

<u>Valor Nominal</u>					Valor en libros al (Costo adquisición) al 2015
	% Participación	No. Acciones	US\$ Unitario	US\$ Sub-Total	
Haesuiza S.A.	7,04%	134,655	4,596	618,874	618,846
Gropenza S.A.	12,00%	96	1	96	96
Cobcom S.A.	7,50%	60	631,59	37,896	37,896
Maxtrade S.A.	7,50%	60	1	60	60
Banco Bolicariano	0,0137%	25,000	1,10	27,500	27,500
Farmaxis S.A.	7,50	60	1	60	60
				<u>684,458</u>	<u>684,458</u>

8. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores		38,504	540
Otras cuentas por pagar	(1)	458,476	435,221
Intereses		3,223	23,123
		<u>500,203</u>	<u>458,884</u>

TERRECOMSA S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

(1) Un detalle de los principales otras cuentas por pagar es como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Golden Investment Services Ltda	(1)	330,276	332,150
Golden Investment Services Ltda	(2)	100,650	103,071
Golden Investment Services Ltda	(3)	27,550	-
		<u>458,476</u>	<u>435,221</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, se contrajo un pagare con una tasa de interés del 5% anual y la cual tiene fecha de vencimiento el 7 de julio del 2018.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, se contrajo un pagare con una tasa de interés del 5% anual y la cual tiene fecha de vencimiento el 7 de julio del 2018.

(3) Al 30 de marzo del 2015, se contrajo un pagare con una tasa de interés del 5% anual y la cual tiene fecha de vencimiento el 03 de marzo del 2020.

9. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activo por impuesto corriente:			
Anticipo de impuesto a la renta	(1)	9,099	4,602
Retención en la fuente	(2)	131	431
		<u>9,230</u>	<u>5,033</u>
Pasivo por impuesto corriente:			
Impuesto a la renta por pagar	(4)	7,225	4,602
Retenciones en la fuente	(3)	2,289	92
Retenciones sobre IVA	(3)	20	72
		<u>9,534</u>	<u>4,766</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a los valores cancelados al servicio de rentas internas por anticipo de impuesta a la renta.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a retenciones en la fuente de impuesto a la renta generados en el ejercicio actual.

TERRECOMSA S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

- (3) Corresponden a valores de pago de impuestos a la Administración Tributaria como agente de percepción y retención realizada el mes de diciembre de 2015 y que serán canceladas en enero del 2016.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

	2015 (U.S. dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	88,759
Menos: 15% de participación a trabajadores	-
Utilidad después de participación a trabajadores	88,759
Menos: Dividendos percibidos exentos	(139,964)
Menos: Otras rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la renta	(33)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	4,137
Base para el cálculo del impuesto a la renta	(47,101)
Anticipo de impuesto a la renta (3)	7,225

Para el año 2015, el anticipo de impuesto a la renta calculado fue \$7,225 siendo este superior al impuesto a la renta causado \$0. La legislación tributaria vigente, establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor del importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo calculado, importe que será considerado como impuesto a la renta definitivo.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo al comienzo del año	(4,602)	-
Pagos	4,602	-
Provisión	7,225	(4,602)
Saldo al final del año	7,225	(4,602)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

**Políticas contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de realizar un estudio de precios de transferencia. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

El Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC- DGERCGC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008. La principal reforma incorporada, es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia deben ser elaborados y presentados por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo a sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US\$3,000,000. En tanto que el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo, ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a los US\$6,000,000. La mencionada reforma entro en vigencia el 25 de enero del 2013.

Con fecha 27 de mayo del 2015 el Director del Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, en la que se establecen los siguientes cambios: Los sujetos pasivos del impuesto a la renta que, no estando exento de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas .Si tal monto es superior a los US\$15,000,000, dicho sujeto pasivo deben presentar, adicionalmente el anexo de operaciones con partes relacionadas, el informe integral de precios de transferencia. Para la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas y del informe integral de precios de transferencia correspondiente al periodo fiscal del año 2014, el plazo será hasta el mes de septiembre del año 2015, en los mismos plazos de presentación contemplados para las declaraciones mensuales de impuestos conforme al noveno dígito del RUC. Para efectos de establecer las obligaciones de presentar los referidos anexo e informe en base al monto acumulado de operaciones, en ningún caso se sumara los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

TERRECOMSA S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Banco Bolivariano:		
Préstamo contratado el 14 de Junio del 2011, tasa de interés anual del 11.05% con vencimientos mensuales hasta junio del 2015.	-	5,481
Préstamo contratado el 23 de diciembre del 2015, a una tasa de interés trimestral del 11.73% con vencimientos trimestrales abril del 2014.	1,000,000	-
Banco Bolivariano Panamá:		
Préstamo contratado el 21 de Junio del 2013, tasa de interés anual del 8% con vencimientos mensuales hasta julio del 2015.	-	23,333
Préstamo contratado el 28 de febrero del 2011, tasa de interés anual del 12% con vencimientos anuales hasta febrero del 2019.	84,765	101,563
Préstamo contratado el 12 de septiembre del 2010, tasa de interés mensual del 12% con vencimientos mensuales hasta junio del 2019.	326,748	130,564
	1,411,513	260,941
Menos porción corriente	1,043,781	69,482
	367,732	191,459

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Accionista (1) Ver Nota 16	353,376	553,853
	353,376	553,853

Las cuentas por pagar accionistas no generan intereses y no tienen definida fecha de vencimiento.

TERRECOMSA S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 el capital autorizado consiste en 20,000 acciones de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

14. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a los aportes en efectivo que podrán ser utilizados para futuros aumentos de capital.

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de las ganancias generados bajo la normativa anterior, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Los principales saldos con las compañías relacionadas, se desglosan como sigue

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Otras cuentas por cobrar (Nota 5)</u>		
Compañía relacionada:		
Haesuiza S.A	110,057	38,411
Cia. Ecuatoriana Suiza	998,750	-
Farmaxis	5,093	-
Cobcom	608	-
JufranMargo	228	-
Proyecto Gropenza	-	37,535
	<u>1,114,736</u>	<u>75,946</u>
<u>Cuentas por pagar accionistas(Nota 12)</u>		
Accionistas:		
Juan Francisco Marcos Gómez	<u>353,376</u>	<u>553,853</u>
	<u>353,376</u>	<u>552,853</u>

TERRECOMSA S. A.

Políticas contables y Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos de vehículo	15,546	-
Depreciación	14,043	-
Alícuota de la vivienda	5,242	-
Impuestos y contribuciones	4,435	3,631
Otros gastos	4,359	584
Honorarios profesionales	2,638	5,397
Seguros y reaseguros	1,401	5,214
Suministros de oficina	62	-
Mantenimiento y reparación	-	3,549
Pago por otros servicios	-	3,081
Suministros y materiales	-	45
	<u>47,726</u>	<u>21,501</u>

18. CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2015, a criterio de la Administración de la Compañía, no se mantienen vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un activo o pasivos contingente; o, requieran su revelación.

19. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 25 del 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Marzo 25 de 2016 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.