

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

1. INFORMACION GENERAL

La Compañía Terrecomsa S.A. fue constituida según escritura pública 02 de Agosto del 2006 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: Jufranmargo 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 2014, 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>
2014	3,67%
2013	2,70%
2012	4,16%

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades en su sección 35, transición a las NIIF para Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados 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), las que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de

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

las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo.

El 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.

2.4. Clientes y otras cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales clientes 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.

Los clientes y otras cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

2.5. Propiedad, mobiliario y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

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

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

costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.5.2 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.

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

2.5.4 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.

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

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

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. Impuestos

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

2.7.1 Impuesto corriente – 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 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.

2.8. 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.

2.9. Capital social.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto así: Jufanmargo Holding S.A. con 799 acciones y Juan Francisco Marcos Gómez con 1 acción.

2.10. 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.

2.11. 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.

2.12. 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.

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

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

que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

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

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

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, 2014
<u>Banco:</u>		
Banco Bolivariano	(1)	3,518
		<u>3,518</u>

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

5. CLIENTE Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2014
Otras cuentas por cobrar	(1) Ver Nota 18	75,946
		<u>75,946</u>

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

		Diciembre 31, 2014
Haesuiza S.A		38,411
Proyecto Gropenza		37,535
		<u>75,946</u>

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

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

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Anticipo de impuesto a la renta (1)	4,602
Retención en la fuente	431
	<u>5,033</u>

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

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, mobiliario y equipos:</u>	
Terreno	185,209
Muebles y enseres	57,245
Instalaciones	669,319
Vehículos	118,133
	<u>1,029,906</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>	
Muebles y enseres	(5,743)
Instalaciones	(33,085)
Vehículos	(12.100)
	<u>(50,928)</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 2014.

Concepto	Muebles y			Total
	Enseres	Instalaciones	Vehículo	
Saldo inicial 01 de enero del 2014	57,245	661,703	118,133	837,081
Adiciones	-	7,616	-	7,616
Ventas	-	-	-	-
Saldo final al 31 diciembre del 2014	57,245	669,319	118,133	844,697

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)

TERRECOMSA S. A.

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

8. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Desde el ejercicio 2014 la compañía desarrolla actividades de tenedora de acciones, de acuerdo al siguiente resumen de movimientos.

		<u>Valor Nominal</u>			Valor en libros al (Costo adquisición) al 2014
	% Participación	Acciones No.	US\$ Unitario	Sub-Total	
Haesuiza S.A.	7,04%	134655	4,596	618,874	618,846
Gropenza S.A.	12,00%	96	1	96	96
				<u>618,970</u>	<u>618,942</u>

9. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Diciembre 31, 2014
Proveedores	540
Otras cuentas por pagar	435,221
Intereses	23,123
	<u>458,884</u>

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

Diciembre

TERRECOMSA S. A.

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

		<u>31, 2014</u>
Golden Investment Services Ltda	(1)	332,150
Golden Investment Services Ltda	(2)	<u>103,071</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.

10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Impuesto a la renta por pagar	4,602
Retenciones en la fuente	92
Retenciones sobre IVA	<u>72</u>
	<u>4,766</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta causado, se calcula en un 22% para el año 2014 y 2013 sobre las utilidades sujetas a distribución.

Al 31 de diciembre del 2014, el valor del impuesto a la renta causado es menor al valor del anticipo mínimo; convirtiéndose este en el impuesto a la renta causado.

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

Concepto	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Saldo al comienzo del año	-
Pagos	-
Provisión	<u>(4,602)</u>
Saldo al final del año	<u>(4,602)</u>

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)**

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no es objeto de obtener 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- DGERC GC 13-00011 el 16 de enero del 2013, a través de la cual se modificó la Resolución No. NAC-DGER 2008-0464 y se determinó cambios en los valores mínimos y en el tipo de transacciones para que sea obligatoria la presentación del anexo e informe de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia:

Deben presentar ante el SRI el anexo de precios de transferencia (APT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$3,000,000.

Informe Integral de Precios de Transferencia:

TERRECOMSA S. A.

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

Deben presentar ante el SRI el Informe de Precios de Transferencia (IPT) los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del período fiscal por un valor acumulado superior a US\$6,000,000.

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2014</u>
<u>Banco Bolivariano:</u>	
Préstamo contratado el 14 de Junio del 2011, tasa de interés anual del 11.05% con vencimientos mensuales hasta junio del 2015.	5,481
<u>Banco Bolivariano Panamá:</u>	
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.	101,563
Préstamo contratado el 12 de septiembre del 2010, tasa de interés mensual del 12% con vencimientos mensuales hasta junio del 2019.	<u>130,564</u>
	260,941
Menos porción corriente	<u>69,482</u>
	<u>191,459</u>

14. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2014</u>
Accionista (1) Ver Nota 18	<u>553,853</u>
	<u>553,853</u>

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)

(1) Un detalle de las cuentas por pagar accionistas es como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Juan Francisco Marcos Gómez	<u>553,853</u>
	<u>553,853</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 el capital autorizado consiste en 800 acciones de un valor nominal de US\$1.00 cada una.

16. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

17. RESULTADOS ACUMULADOS

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$ 4,602. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como para generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

18. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

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

	Diciembre 31, 2014
<u>Otras cuentas por cobrar (Nota 5)</u>	
Compañía relacionada:	
Haesuiza S.A	38,411
Proyecto Gropenza	<u>37,535</u>
	75,946
<u>Cuentas por pagar accionistas(Nota 12)</u>	
Accionistas:	
Juan Francisco Marcos Gómez	553,853

TERRECOMSA S. A.

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

Diciembre
31, 2014

552,853

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre
31, 2014

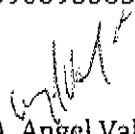
Honorarios profesionales	5,397
Mantenimiento y reparación	3,549
Seguros y reaseguros	5,214
Impuestos y contribuciones	3,630
Pago por otros servicios	3,197
Suministros y materiales	45
Otros gastos	500

21,532

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 10 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


Ing. Juan Francisco Marcos Gómez
Gerente General
C.I. 0908955834


C.P.A. Angel Valverde Abad
Contador General
C.I. 0917055477
Reg. Contador No.
35148



