

Siglas utilizadas

Compañía /

NIIF

CINIIF

NIC

SIC

PCGA

NEC

IASB

US \$

- TENENTES Cía. Ltda.
- Normas Internacionales de Información Financiera
- Interpretaciones de las NIIF
- Normas Internacionales de Contabilidad
- Interpretaciones de las NIC
- Principios contables de general aceptación
- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
- Dólares estadounidenses

**TENENTES CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Saldos del 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre del año 2012**

**NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Establecimiento y Últimas reformas importantes a su estatuto social**

TENENTES CIA. LTDA. fue constituida el 21 de Noviembre de 2012. Su objeto social es brindar asesoría gerencial y estadística en materia económica, financiera, y del mercado de capitales, del sector público o privado, del mercado nacional o internacional y la realización de inversiones en bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporeales, para cumplir con el objeto social de la compañía, y que sean legales y lícitos, de conformidad con las leyes ecuatorianas vigentes.

Su capital social es de US \$ 1.000 al 31 de diciembre de 2013.

**Operaciones**

Actualmente las operaciones de la compañía se concentran en la Tenencia de acciones de otras compañías, gestión para lo cual no se requiere personal contratado en nómina, las pocas requisiciones de servicios se suplen mediante la contratación por honorarios profesionales

**Domicilio principal**

La sede del domicilio legal de TENENTES CIA, LTDA. es Pasaje Manuel Herrera N° OE5-05 y Av. De la Prensa.

**NOTA 2. BASE DE PRESENTACIÓN**

**Norma Vigente**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre 2013.

**Responsabilidad de la información**

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**NOTA 3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS**

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

**1. Moneda funcional y moneda 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 de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **2. Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, y cajas proporcionadas a cada uno de los proyectos en curso que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. El efectivo en el Estado de Situación Financiera comprende el disponible y el saldo en depósitos a la vista.

## **3. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y posterior medición**

### **a) Activos financieros**

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición se clasifican como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, e inversiones mantenidas hasta su vencimiento. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial, y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requiera la entrega de activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o convenio en un mercado (regular y de negociantes libres) son reconocidas en la fecha en que se negocian, por ejemplo, la fecha en que la Compañía se compromete a la compra o venta del activo.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) préstamos y cuentas por cobrar y ii) inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Los aspectos más relevantes de la categoría aplicable la Compañía se describen a continuación:

Medición posterior-

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación de la siguiente forma:

*Préstamos y cuentas por cobrar.*- Son activos financieros con cobros fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo, la Compañía mantiene en esta categoría las otras cuentas por cobrar.

*Las otras cuentas por cobrar.*- Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier provisión por desvalorización o deterioro.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero.

### **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

### **Baja de activos financieros**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;

Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;

Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

### **Deterioro de los activos financieros**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

## **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificado se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

### **b) Pasivos financieros**

#### Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto las cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: (i) préstamos y cuentas por pagar.

#### **Medición posterior**

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación.

*Préstamos y cuentas por pagar.*- La Compañía mantiene en esta categoría las cuentas por pagar y préstamos bancarios.

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

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

### **Baja en cuentas**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **c) Inversiones en Instrumentos de Patrimonio**

Los instrumentos de patrimonio propio de la entidad no son activos o pasivos financieros, y por consiguiente no pueden ser designados como instrumentos de cobertura.

#### Reconocimiento

En su reconocimiento inicial, se debe hacer una la elección irrevocable para presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que, no se mantiene para negociar.

Se reconocen en resultados los dividendos procedentes de esa inversión cuando se establezca el derecho a recibir el pago del dividendo.

#### Medición de instrumentos de patrimonio

Todas las inversiones en instrumentos de patrimonio y contratos relacionados con esos instrumentos se miden al valor razonable. Sin embargo, en circunstancias concretas, el costo puede ser una estimación adecuada del valor razonable. Ese puede ser el caso si la información disponible reciente es insuficiente para determinar

dicho valor razonable, o si existe un rango amplio de mediciones posibles del valor razonable y el costo representa la mejor estimación del valor razonable dentro de ese rango.

#### Deterioro del valor de los activos no financieros

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

#### Valor razonable de instrumentos financieros e instrumentos de patrimonio

Toda técnica apropiada para estimar el valor razonable incorporará tanto los datos de mercado observables sobre las condiciones de mercado como otros factores que probablemente vayan a afectar al valor razonable del instrumento. El valor razonable estará basado en uno o más de los siguientes factores (y quizás en otros distintos):

*El valor del dinero en el tiempo* (es decir, el tipo de interés básico o libre de riesgo).

Los tipos de interés básicos pueden habitualmente deducirse de los precios observables de la deuda pública y aparecen de forma habitual en las publicaciones financieras. Estos tipos de interés varían generalmente con las fechas esperadas para los flujos de efectivo proyectados, según el comportamiento de la curva de rendimientos de los tipos de interés para diferentes horizontes temporales. Por razones prácticas, la entidad puede utilizar como tipo de referencia un tipo de interés generalmente aceptado y fácilmente observable, como el LIBOR o el tipo de las permutas financieras (puesto que un tipo de interés como el LIBOR no está libre de riesgo, el ajuste adecuado por riesgo de crédito de un instrumento financiero particular se determina tras la consideración de su riesgo de crédito en relación al riesgo de crédito asumido por el tipo de interés de referencia). En algunos países, los bonos de la administración pública central pueden tener un riesgo de crédito significativo, y por ello pudieran no suministrar un tipo de interés básico de referencia para instrumentos denominados en esa divisa. En estos países, puede haber entidades con una mejor posición crediticia y un tipo de interés de captación de financiación inferior que la administración pública central. En tal caso, los tipos de interés básicos pueden determinarse de manera más apropiada por referencia a los tipos de interés para los bonos empresariales con mejor calificación crediticia, emitidos en la moneda de esa jurisdicción.

*Riesgo de crédito.*

El efecto sobre el valor razonable del riesgo de crédito (es decir, la prima por riesgo de crédito sobre el tipo de interés básico) puede deducirse de los precios de mercado observables para instrumentos negociados de diferente calidad crediticia, o bien a partir de los tipos de interés observables cargados por prestamistas para préstamos con un abanico de diferentes calificaciones crediticias.

*Tipos de cambio.*

Existen mercados activos de divisas para la mayoría de las monedas principales, y los precios se cotizan diariamente en las publicaciones financieras.

*Precios de instrumentos de patrimonio.*

Los precios (y los índices de precios) de instrumentos de patrimonio negociados son fácilmente observables en algunos mercados. Pueden utilizarse técnicas basadas en el valor actual para estimar el precio actual de mercado de los instrumentos de patrimonio para los que no existan precios observables.

*Volatilidad* (es decir, la magnitud de los futuros cambios en el precio del instrumento).

Las mediciones de la volatilidad de elementos negociados activamente pueden ser normalmente estimadas de manera razonable, a partir de la serie de datos históricos del mercado, o bien utilizando las volatilidades implícitas en los precios de mercados actuales.

#### **4. Bienes de Propiedades Planta y Equipo**

Las propiedades, plantas y equipos se registrarán al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activo.

#### **5. Costos por préstamos**

Son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren, conforme al criterio de devengo.

#### **6. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

#### **7. Impuestos**

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

### Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### Impuestos Diferidos.

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera no consolidado entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponderables contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del estado de situación financiera no consolidado y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponderables disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera no consolidado si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

## **8. Impuestos Corrientes y Diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

## **9. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a los dividendos producidos por las inversiones en acciones, neto de impuestos.

Otros ingresos:

Prestación de servicios- Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad
- Es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad, y
- Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

Venta de bienes - Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

Intereses - Los ingresos provenientes de intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

#### **10. Estado de flujos de efectivo**

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### **11. Valor justo de activos y pasivos:**

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

#### **NOTA 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES DE LA GERENCIA**

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.

#### **NOTA 5. NORMAS INTERNACIONALES AÚN NO VIGENTES**

La compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- a) NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)" Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de

enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- b) NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición" Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- c) CINIIF 21 "Gravámenes" Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

Otras normas a continuación mencionadas, fueron emitidas pero todavía no son efectivas a la fecha de emisión de los estados financieros:

Normativa	Fecha	Efectiva
NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la Contabilidad de coberturas (modificaciones)		Enero 1, 2014
"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)		Enero 1, 2014

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>NOTA 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		
Pichincha	991	-
Produbanco	10.124	990
EFG Bank AG	(160)	(160)
*Pichincha OP.36965936	500.000	-
Interes Devengado PICH.	28.391	-
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>539.345</b>	<b>830</b>

\* El saldo de esta cuenta corresponde a una inversión en el banco del Pichincha a una tasa del 7% anual que se vence el 6 de enero 2014.

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>NOTA 7. INVERSIONES LARGO PLAZO</b>		
*Acería del Ecuador C.A.	14.504.817	10.998.542
Comercial de Aceros Inter	1.458	1.458
<b>TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO</b>	<b>14.506.275</b>	<b>11.000.000</b>

Las cuentas de inversiones a largo plazo corresponden a Inversiones en instrumentos de patrimonio "Acciones" de Adelca Acería del Ecuador C.A. (Compañía ecuatoriana) y de Comercial de Aceros Inter CACISA (Compañía costarricense) cuya tenencia le otorga a Tenentes Cía. Ltda. una participación del 16,5% en cada una de estas compañías.

Como estimación del valor razonable en el reconocimiento y valuación posterior al reconocimiento de estas inversiones se utilizó el costo, debido a que estas compañías no cotizan en Bolsa, no existe un mercado activo, las acciones se encuentran prendadas en garantía de un crédito al valor de la compra inicial (costo), US \$ 11.000.000 (11.000.000 acciones a un dólar cada una) y a fin de mantener una posición conservadora respecto del futuro en vista de la susceptibilidad del sector al que pertenece la industria del Acero en Ecuador.

Al reconocimiento inicial la administración hizo la elección irrevocable de presentar en otro resultado Integral los cambios de valor razonable en estas Inversiones.

\* El movimiento de las inversiones en acciones es como sigue:

Compra inicial	11.000.000
Cacisa	1.458
Adelca	10.998.542
<u>Incremento:</u>	
Acciones Adelca	3.506.275
<b>Total acciones</b>	<b>14.506.275</b>

El incremento fue realizado con dividendos de 2012.

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>NOTA 8. PROVEEDORES</b>		
Proveedores	3.810	-
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>	<b>3.810</b>	<b>-</b>

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES</b>		
Retención IVA	288	-
Retenciones Impto.Renta	270	-
*Impuesto a la Renta CIA.	1.623	-
<b>TOTAL OBLIGACIONES FISCALES</b>	<b>2.181</b>	<b>-</b>

\* El Impuesto a la Renta de la Compañía se calcula sobre la base de los ingresos recibidos por intereses ganados, ya que el resto de ingresos corresponden a dividendos recibidos, siendo estos exentos del Impuesto a la Renta.

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS LP</b>		
* EFG Bank AG - Capital	11.000.000	11.000.000
EFG Bank AG - Intereses	648.328	-
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LP</b>	<b><u>11.648.328</u></b>	<b><u>11.000.000</u></b>

\*El saldo de esta cuenta corresponde a un crédito recibido del EFG Bank Cía. Ltda. Con una fecha de vencimiento del 20 de noviembre de 2019 a una tasa del 5.5% anual, de acuerdo a la siguiente tabla de amortización cuya garantía son las acciones compradas originalmente (11.000.000):

Fecha	Interes	Abono a capital
3 de enero 2014	648.328	-
5 de enero 2015	616.764	263.236
4 de enero 2016	597.083	557.917
3 de enero 2017	567.612	752.388
3 de enero 2018	525.656	794.344
3 de enero 2019	481.360	1.003.640
20 de noviembre 2019	374.113	7.628.476
<b>TOTAL</b>	<b>3.810.917</b>	<b>11.000.000</b>

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>NOTA 11. INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Dividendos Adelca	4.033.045	-
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b><u>4.033.045</u></b>	<b><u>-</u></b>

Los dividendos recibidos de Adelca Acería del Ecuador C.A. corresponden a la utilidad del ejercicio económico 2012 y la mayor parte fue recibida en acciones según lo indica la Nota 7.

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>NOTA 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
Honorarios profesionales y dietas a personas naturales	11.071	-
Suministros y materiales	12	-
Transporte	13	-
Impuestos, contribuciones y otros	9.021	-
IVA que se carga al costo o gasto	2.442	-
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b><u>22.559</u></b>	<b><u>-</u></b>

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<b>NOTA 13. GASTOS FINANCIEROS</b>		
Comisiones Bancarias	29	-
Intereses financieros	648.328	170
Multas e intereses SRI e IESS	48	-
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>	<b>648.405</b>	<b>170</b>
<b>NOTA 14. OTROS INGRESOS</b>		
Intereses ganados	28.391	-
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>28.391</b>	<b>-</b>

## 12. Administración de riesgos Financieros

La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía, está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

Los eventos o efectos de riesgo financiero se refieren a situaciones en las cuales se está expuesto a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

### a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio.

#### *Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene una obligación financiera de acuerdo a lo señalado en la Nota 10. Los otros pasivos financieros no devengan intereses al 31 de diciembre de 2013.

#### *Riesgo tipo de cambio*

El riesgo de tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la Compañía.

La Compañía al momento no efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

La Compañía al momento efectúa operaciones en monedas distintas al dólar americano, debido a las inversiones acciones en la compañía costarricense, CACISA, sin embargo el nivel de inversión es bajo en función de la inversión en acciones realizada en la compañía local Adelca, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

#### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce como consecuencia de la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero no asuma sus obligaciones:

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito a través de su participación en el mercado de capitales y de que actualmente sus inversiones en acciones en la Compañía Adelca que representan más del 99% de inversiones en acciones se encuentran prendadas en garantía de un crédito al valor de la compra inicial (costo) al EFG Bank AG, US \$ 11.000.000 (11.000.000 acciones a un dólar cada una), a pesar de que la emisora goza de estabilidad el riesgo puede ser considerado como medio debido a que la industria del acero es muy sensible a los cambios macroeconómicos y por lo tanto las garantías de los instrumentos de deuda podrían debilitarse y generar un cambio de condiciones.

#### c) Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía ha orientado sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito como es el caso de la que actualmente se tiene con EFG Bank de Suiza.

#### d) Valor razonable

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso del préstamo por pagar a largo plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

e) Riesgo jurídico, político, y social

En la medida que se susciten cambios en materia jurídica, esto es, en la legislación tributaria, societaria laboral, ambiental, entre otras, dichos cambios podrían producir efectos de diversa naturaleza no previstos en la Compañía al momento de su suscripción. Así mismo, las modificaciones en las estructuras políticas y decisiones gubernamentales podrían conllevar riesgos de trascendencia económica en el evento de que no se honre la voluntad original de las Partes en el Contrato.

**NOTA. 14 Hechos Ocurredos Después Del Periodo Sobre El Que Se Informa**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados Financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos

**NOTA. 15 Aprobación De Los Estados Financieros**

Los estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2013 serán aprobados por los socios luego de la emisión del informe de auditoría, De acuerdo a la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros.