

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 2014 y 2013

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

Establecimiento y Últimas reformas importantes a su estatuto social

TENENTES CIA. LTDA., en adelante “La Compañía”, 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 2014.

Operaciones

La Compañía en el ejercicio económico transfirió al Fideicomiso Tenentes los principales activo y pasivo por los cuales se mantenía operando: Acciones en Acería del Ecuador Adelca (Activo) y crédito con un Banco del Exterior (Pasivo); el Fideicomiso fue constituido el 8 de septiembre de 2014.

Domicilio principal

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

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 2014.

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 imponibles 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 imponibles 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 imponibles 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, netos 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pichincha	372	991
Produbanco	3.067	10.124
EFG Bank AG	-	(160)
Pichincha OP.36965936	-	500.000
Interes Devengado PICH.	-	28.391
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	<u>3.439</u>	<u>539.345</u>

*El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 corresponde a una inversión en el banco Pichincha a una tasa del 7% anual que venció y fue rescatada el 6 de enero de 2014.

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
*Cnt	614	-
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>614</u>	<u>-</u>

* La Corporación Nacional de Telecomunicaciones debió un cargo de una línea telefónica que no estaba a nombre de TENENTES Cía. Ltda., por lo que se presentó el reclamo para su devolución.

NOTA 7. INVERSIONES LARGO PLAZO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
*Acería del Ecuador C.A.	-	14.504.817
**Comercial de Aceros Inter	-	1.458
TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO	<u>-</u>	<u>14.506.275</u>

*Con fecha 8 de septiembre de 2014 TENENTES Cía. Ltda., transfirió las acciones de Acería del Ecuador S.A al Fideicomiso TENENTES, administrado por HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A, dichas acciones se transfirieron al valor registrado en libros de acuerdo a su política de valoración considerando al costo como su valor razonable.

**El 01 de septiembre de 2014 TENENTES Cía. Ltda., vendió a sus accionistas, Patricio Avellán y Santiago Avellán en dos partes proporcionalmente iguales sus acciones de Comercial de Aceros Inter, (Compañía Costarricense), por un valor de US \$ 1.458 dichas acciones se transfirieron al valor registrado en libros de acuerdo a su política de valoración considerando al costo como su valor razonable.

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

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Saldo Inicial	14.506.275	11.000.000
Casisa		1.458
Adelca		10.998.542
Incremento		
Acciones Adelca		3.506.275
Venta/ Transferencia		
Adelca	14.504.817	
Casisa	1.458	
Total Acciones	-	14.506.275

NOTA 8. PROVEEDORES

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Proveedores	1.364	3.810
TOTAL PROVEEDORES	1.364	3.810

NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Retención IVA	470	288
Retenciones Impuesto a la Renta	392	270
Impuesto a la Renta	-	1.623
TOTAL OBLIGACIONES FISCALES	861	2.181

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS LP

Composición de los saldos

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
*EFG Bank AG - Capital	-	11.000.000
EFG Bank AG - Intereses	-	648.328
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LP	-	11.648.328

*El crédito recibido del EFG Bank Cía. Ltda., que vence el 20 de noviembre de 2019 a una tasa del 5.5 % anual, fue subrogada al Fideicomiso Tenentes en conjunto con la transferencia de las acciones que se encontraban como garantía de dicho préstamo, por lo que se ha producido una novación de la deuda por sustitución del deudor.

NOTA 11. INGRESOS OPERACIONALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Dividendos Adelca	-	4.033.045
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	-	4.033.045

NOTA 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Honorarios Profesionales y Dietas a Personas Naturales	9.078	11.071
Suministros y Materiales	-	12
Transporte	-	13
Impuestos, Contribuciones y Otros	27.537	9.021
IVA que se Carga al Costo o Gasto	-	2.442
Multas e Intereses	1.940	-
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	38.554	22.559

NOTA 13. GASTOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones Bancarias	-	29
*Intereses Financieros	462.573	648.328
Multas e Intereses SRI e IESS	-	48
Servicios Bancarios	781	-
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	463.353	648.405

*Los gastos por intereses financieros corresponden al devengamiento hasta el 8 de septiembre de 2014 del préstamo con el EFG BANK.

NOTA 14. OTROS INGRESOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses Ganados	-	28.391
Otras Rentas	1	-
TOTAL OTROS INGRESOS	1	28.391

NOTA 15. CAPITAL

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Avellan Patricio	495	495
Avellan Santiago	495	495
Avellan Juan José	10	10
TOTAL CAPITAL	1.000	1.000

NOTA 16. RESULTADOS ACUMULADOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultados Acumulados	(170)	(170)
Ejercicio 2013	502.905	-
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	<u>502.735</u>	<u>(170)</u>

NOTA 17. RESULTADO DEL EJERCICIO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado del Ejercicio	(501.907)	3.390.472
TOTAL RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(501.907)</u>	<u>3.390.472</u>

NOTA. 18 PARTES RELACIONADASa) Administración y alta dirección.-

Los miembros de la alta Administración, incluyendo a la gerencia general, son accionistas de la compañía y participantes del Fideicomiso Tenentes, a continuación un detalle de las transacciones realizadas con ellos:

<u>Nombre</u>	<u>Naturaleza de la Relación</u>	<u>Pais</u>	<u>Origen de la Transacción.</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomiso Tenentes	Relacionada	Ecuador	Venta de acciones Adelca	14.504.817	-
Santiago Avellán	Relacionado	Ecuador	Venta de Acciones Casisa	729	-
Patricio Avellán	Relacionado	Ecuador	Venta de Acciones Casisa	729	-
			<u>Total</u>	<u>14.506.275</u>	<u>-</u>

b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave.-

Las remuneraciones y compensaciones del personal clave, Gerente y Presidente, fueron asumidos a costo personal de los funcionarios, también accionistas de La Compañía y no generaron costos para Tenentes Cía. Ltda.

NOTA. 19 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.

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.

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.

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.

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

Entre el 31 de diciembre de 2014 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. 20 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros del año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la gerencia y a criterio de la administración no existirán objeciones para la aprobación de los accionistas.