

TERRAHOLDING S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 5 de julio del 2013 como Terraholding S.A., e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 18 de julio del 2013 (Registro Mercantil número 13.971), con el objeto principal de dedicarse a la compra de acciones o de participaciones de sociedades de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer un control a través de nexos de propiedad accionaria, gestión administración responsabilidad crediticia o resultados para conformar así un grupo empresarial.

Su capital autorizado asciende a US\$ 50,000 y su capital suscrito es de US\$ 25,000. El capital social de la compañía pertenece en un 99% al Sr. Luis Alberto Trujillo Bustamante de nacionalidad ecuatoriana y en 1% al Sr. Luis Fernando Trujillo Seminario de nacionalidad ecuatoriana.

Con fecha 9 de septiembre del 2013, el Sr. Luis Alberto Trujillo Bustamante propietario del 99% de las acciones ordinarias y nominativas que posee el capital suscrito de la compañía en mención, ha procedido a ceder y transferir sus acciones ordinarias y normativas, con todos los derechos que le corresponden en el patrimonio de la misma, a favor de Caribbean Estates, Corp. de nacionalidad panameña.

El día 20 de septiembre del 2013 se celebra ante el notario titular undécimo del cantón Guayaquil, un contrato de fideicomiso mercantil donde se registran los derechos fiduciarios a favor de la compañía Terraholding S.A que hace la Sociedad Granderson Resources LLC. Intervienen en dicha celebración las compañías Terraholding S.A., representada por el señor Luis Alberto Trujillo Seminario en calidad de apoderado; el Fideicomiso BRI representado por su fiduciaria y; la compañía Morgan Morgan Fiduciary & Trust Corporación S.A.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF's para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 8, estas políticas han sido definidas en función de la NIIF's para las PYMES vigente al 31 de diciembre del 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

(b) Bases de preparación-

Los estados financieros de Terraholding S. A. comprenden los estados de situación financiera, los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF's para las PYMES).

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo disponible en banco local y del exterior.

(d) 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 no serán gravables o deducibles. La Compañía no registra ninguna provisión por concepto de impuesto a la renta debido a que los ingresos por dividendos son exentos de acuerdo a lo establecido en la normativa tributaria Ecuatoriana.

(e) Provisiones-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(f) Reconocimiento de ingresos-

Los únicos ingresos que genera la Compañía son los dividendos que recibe de parte de los fideicomisos relacionados a los derechos fiduciarios.

(g) Costos de operación y gastos-

Los costos de operación y gastos se registran al costo histórico. Los costos de operación y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(h) 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 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.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF's para las 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.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	2014	2013
Banco del Pacifico	23,827	3,987
BNP Paribas	-	20,001
Banco Santander Internacional	50,265	-
	<u>74,092</u>	<u>23,988</u>

NOTA 5. DERECHOS FIDUCIARIOS:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los derechos fiduciarios consistía en:

	2014	2013
Fidecomiso BRI	4,305,531	4,090,355
Fidecomiso Margate	698,019	700,043
	<u>5,003,550</u>	<u>4,790,398</u>

Por los derechos fiduciarios que actualmente Terraholding S.A., ejerce sobre los fideicomisos BRI y Margate, este a su vez posee derechos accionarios sobre las siguientes Compañías:

COMPAÑIAS	Nº DE TITULOS	Nº DE ACCIONES	TOTAL DE ACCIONES
Depecorp S. A.	1	Desde 001 hasta 3.960	3.960
Servicios Utilitis S. A.	3	Desde 001 hasta 2.376	2.376
Predios y Equipos Prequi C. A.	5	Desde 001 hasta 5.348	5.348
Transecuatoriana S. A.	3	Desde 001 hasta 7.999	7.999

Al 30 de septiembre del 2013 se realiza un adendum al contrato en el cual se acuerda que los valores deberán ser ajustados si se produjeran variaciones en los valores patrimoniales de los fidecomisos y de las empresas donde se encuentra la inversión.

NOTA 6. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

		2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Caribbean Estates Corp.	(1)	<u>4,924,800</u>	<u>4,790,398</u>

- (1) Corresponde a la obligación adquirida por la compra de derechos fiduciarios, la cual se cancelara en un plazo de 10 años según contrato.

NOTA 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		2014	2013
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 4)	74,092	23,988
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		240	240
Total		<u>74,332</u>	<u>24,228</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		79	20,000
Cuentas por pagar a largo plazo	(Nota 6)	4,924,800	4,790,398
Total		<u>4,924,879</u>	<u>4,810,398</u>

NOTA 8. PATRIMONIO:

Capital social- El capital social autorizado consiste en 25,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2014</u>
Perdidas (Ganancias) acumuladas	
Distribuibles	<u>(2,022)</u>

NOTA 9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril, 17 del 2015), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 10. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración en Marzo, 16 del 2015 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.