

BELMONTE S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

BELMONTE S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estado de Situación Financiera.....	1
Estado de Resultados Integral	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de caja	4
Notas a los estados financieros.....	5

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de BELMONTE S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **BELMONTE S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados integral de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's", y del control interno necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas manifiestan que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

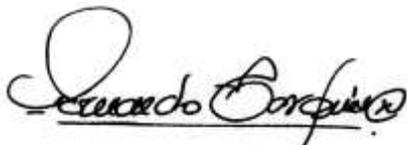
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BELMONTE S.A., al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin que este asunto afecte la opinión a los estados financieros, la Compañía durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos obtenidos por la Compañía corresponden principalmente a las cuotas de arriendo que se facturan a la Compañía Marcseal S.A., compañía relacionada con la cual mantiene un contrato de arriendo del edificio que es de su propiedad.

M & B. A. Cia Uda.

SC-RNAE No. 563



Fernando Tarapués

RNCPA No. 30739

Quito, Ecuador

Marzo 31 de 2015

BELMONTE S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en US Dólares

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 140,604	\$ 89,808
Cuentas por cobrar clientes	6	42,346	18,313
Otras cuentas por cobrar	7	169,720	178,729
Total activos corrientes		<u>352,670</u>	<u>286,850</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, neto	8	2,762,636	2,807,983
Total activos		<u><u>3,115,306</u></u>	<u><u>3,094,833</u></u>
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	9	4,711	22,554
Total pasivos corrientes		<u>4,711</u>	<u>22,554</u>
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	10	900,000	900,000
Total pasivo		<u>904,711</u>	<u>922,554</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital pagado	11	1,000	1,000
Reserva legal		900	900
Resultados acumulados		2,208,695	2,170,379
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,210,595</u>	<u>2,172,279</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>\$ 3,115,306</u>	<u>\$ 3,094,833</u>


Sr. Oswaldo Alvarez
Gerente General


Sr. Evelyn Tulcán
Contadora

BELMONTE S.A.

Estado de resultados Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	13	\$ 217,372	\$ 175,422
		<u>217,372</u>	<u>175,422</u>
Gastos Operativos:			
Administrativos	14	(99,810)	(105,869)
Financieros		(66,156)	(67,279)
Otros ingresos		401	394
		<u>(165,565)</u>	<u>(172,754)</u>
Utilidad operacional		<u>51,807</u>	<u>2,668</u>
Impuesto a la renta corriente	12	(13,491)	(4,979)
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>\$ 38,316</u>	<u>\$ (2,311)</u>


Sr. Oswaldo Alvarez
Gerente General


Sr. Evelyn Tulcán
Contadora

BELMONTE S.A.

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>		
			<u>Resultados adopción por primera vez</u>	<u>Utilidad (pérdida)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 1,000	900	2,104,673	68,017	\$ 2,174,590
Pérdida neta	-	-	-	(2,311)	(2,311)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000	900	2,104,673	65,706	2,172,279
Utilidad neta	-	-	-	38,316	38,316
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 1,000</u>	<u>900</u>	<u>2,104,673</u>	<u>104,022</u>	<u>\$ 2,210,595</u>


 Sr. Oswaldo Alvarez
 Gerente General


 Sra. Evelyn Tulcán
 Contadora

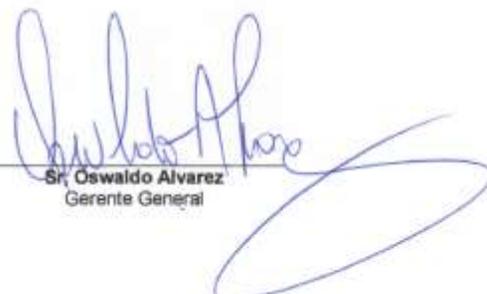
BELMONTE S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	\$ 188,858	\$ 176,303
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(62,557)	(44,081)
Intereses	(75,505)	(67,279)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	50,796	64,943
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos	50,796	64,943
Equivalentes de efectivo y caja y bancos al inicio del año	89,808	24,865
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u>140,604</u>	<u>89,808</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación:		
Utilidad neta	38,316	(2,311)
Ajustes por:		
Depreciaciones	45,347	45,346
Provisión para impuesto a la renta	13,491	4,979
Efectivo proveniente de actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	97,154	48,014
Disminución de otras cuentas por cobrar	(24,032)	14,789
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(4,482)	(14,297)
Aumento en cuentas por pagar	(17,844)	16,437
Efectivo neto provisto en actividades de operación	\$ 50,796	\$ 64,943


Sr. Oswaldo Alvarez
Gerente General


Sr. Evelyn Tulcán
Contadora

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

1. Operaciones

BELMONTE S.A., fue constituida en Ecuador el 26 de Abril de 2007, su objeto social es realizar todas las fases del negocio inmobiliario, la compra, venta, corretaje, administración, agenciamiento, permuta, explotación, anticresis y arrendamiento de bienes inmuebles, tanto urbanos como rurales.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, los principales ingresos que ha recibido la compañía, provienen principalmente del arriendo del edificio que es de su propiedad.

2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's o IFRS en su sigla en inglés) emitidas por la International Accounting Standards Board ("IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014, las cuales han sido adoptadas íntegramente en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF's y NIC's revisadas, que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvieron un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones son obligatorias por primera vez, para los años iniciados el 1 de enero de 2013:

- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"

Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.

- NIIF's 13 "Medición del valor razonable"

Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"

Esta enmienda emitida en junio de 2011, requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales, se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF's 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar

Emitida en diciembre de 2011, requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.

Las modificaciones a las NIIF's 10: Estados financieros consolidados, NIIF's 11: Acuerdos conjuntos, y NIIF's 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, emitidas en julio de 2012, no tienen efecto alguno sobre los estados financieros adjuntos.

- Mejoras anuales a las NIIF,s.

Las mejoras realizadas en mayo de 2012, a la NIIF's 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

- Enmiendas y mejoras de aplicación obligatoria a partir de 1 de enero de 2014

NIC 32 "Instrumentos financieros Presentación"

Emitida en diciembre de 2011, aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro.

NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"

Emitida en mayo de 2013, modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros con los requerimientos de NIIF's 13. Se requiere que revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta.

NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición"

Emitida en junio de 2013, establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros.

NIIF's 9 "Instrumentos Financieros"

Emitida en Noviembre de 2013, esta modificación incluye como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros.

3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto para las Propiedades que están registrados a su valor revaluado.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.1. Estimaciones contables significativas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF's.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF's, requieren que la Administración realice juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes de los activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones son evaluadas anualmente y se basan en el criterio de la administración. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las siguientes estimaciones han sido incluidas en los estados financieros de la Compañía al cierre del ejercicio: deterioro del valor de los activos financieros, costo revaluado de las propiedades, impuestos y provisiones para pasivos.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, según los establecido en la NIC 8 de las NIIF's.

3.2. Efectivo en caja y bancos

En este elemento del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y el efectivo disponible en bancos, los cuales se registran a su valor nominal, los mismos que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor.

3.3. Activos y pasivos financieros

3.3.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y otras cuentas por cobrar

Los préstamos y otras cuentas por cobrar no derivados con pagos fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, son clasificados como préstamos y partidas a cobrar. Estas partidas se incluyen en el activo corriente excepto por los vencimientos mayores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a entidades relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del cierre del estado de situación financiera.

3.3.2. Reconocimiento, medición inicial y posterior

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo. Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, siempre y cuando este sea significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía mide los activos y pasivos financieros sigue:

- **Préstamos y cuentas por cobrar**

Se valoran a su "costo amortizado" reconociendo en las cuentas de resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva (TIR). Los ingresos por intereses son reconocidos utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para aquellas cuentas por cobrar a corto plazo que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- **Otras cuentas por cobrar**

Constituyen principalmente los anticipos a proveedores, cuentas por cobrar empleados e impuestos anticipados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

- **Cuentas por pagar comerciales**

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas entre 30 y 60 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y no generan intereses.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Cuentas por pagar compañías relacionadas**

Representan las obligaciones de pago principalmente por préstamos que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

- **Obligaciones financieras**

Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los recursos obtenidos y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el tiempo del préstamo determinado en base al método de la tasa de interés efectiva.

3.3.3. Baja de cuentas

Un activo financiero se da de baja cuando expiraron los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo. Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación establecida contractualmente se haya pagado o esté vencida.

3.3.4. Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre del año, la Administración de la compañía evalúa si existen evidencias de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o 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, 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 con fiabilidad. La evidencia de un deterioro podría incluir, entre otros indicios que el deudor o grupo de deudores se encuentran en 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.

3.3.5. 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.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.4. Propiedades

Las Propiedades se valoran a su costo histórico, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La Compañía, en base al resultado de las pruebas de deterioro, considera que el valor contable de las propiedades no supera el valor recuperable de los mismos. Las propiedades netos, en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Compañía espera utilizarlos. Las vidas útiles se revisan periódicamente.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de las propiedades se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

El gasto por depreciación se registra en el estado de resultados del período, en base al estimado de la vida útil del edificio que es de 50 años.

3.5. Deterioro del valor de las propiedades

A lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio que algún activo hubiera podido sufrir una pérdida por deterioro. En caso que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de las unidades generadoras de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que genera entradas de efectivo independientes. El monto recuperable corresponde al mayor valor entre el valor justo de los activos, menos los costos estimados de ventas, y el valor en uso (valor actual de los flujos futuros que se estima generará el activo o la unidad generadora de efectivo).

En caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son reversadas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

3.6. Provisiones

Los pasivos de montos o vencimientos inciertos existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de hechos pasados de los que pueden derivarse disminuciones patrimoniales de probable materialización, se registran en el estado de situación financiera

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que tendrá que desembolsar para pagar la obligación. Las provisiones son revisadas a la fecha del balance y ajustadas a la mejor estimación de esa fecha.

Los montos reconocidos como provisiones son la mejor estimación con la información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, del desembolso necesario para liquidar la obligación presente y son re-estimadas en cada cierre contable posterior.

3.7. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año sobre la base imponible determinada en la Nota 12, y está constituida a la tasa del 22%.

3.8. Impuesto a la renta diferido

El impuesto diferido se reconoce mediante el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha del balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, mientras que los impuestos por activos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El activo por impuesto diferido se revisa al final del cierre del período sobre el cual se informa y se reduce en la medida en que ya no es probable la existencia de ganancias imponibles futuras. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha en que se estiman que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente en las leyes ecuatorianas, para el año 2014 y 2013, la tasa de impuesto fue del 22%.

3.9. Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos son reconocidos hasta el monto que es probable que beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando las condiciones de pago definidas contractualmente.

Cuando pueda ser estimado con fiabilidad, esto es, libre de error significativo, el resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplan las siguientes condiciones: que el monto del ingreso puede ser medido con fiabilidad; es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluirán hacia la entidad y los costos incurridos por la transacción y los costos para completarla, pueden ser medidos con fiabilidad.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados.

Considerando que las condiciones de la norma son copulativas los ingresos y costos son reconocidos en los resultados cuando se han transferido los riesgos asociados.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.10. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

3.11. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

3.12. Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF's.

Conforme a la Resolución No. SC. ICI. CPA. IFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2012, emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor proveniente de los ajustes por adopción de las NIIF, por primera vez, podrá ser absorbido en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

3.13. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos informa los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan los siguientes conceptos:

- **Flujos de efectivo:** Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.14. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

4. Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF. La compañía ha preparado su estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, siendo los estados financieros correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2011, los primeros estados financieros que se preparan bajo NIIF.

5. Instrumentos financieros por categoría.

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre, se conforman de la siguiente manera:

	2014		2013	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos a valor nominal				
Efectivo en bancos	140,604	-	89,808	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales, neto	42,346	-	18,313	-
Otras cuentas por cobrar	161,777	-	178,729	-
Total activos financieros	344,727	-	286,850	-
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras	-	900,000	-	900,000
Cuentas comerciales por pagar	257	-	22,554	-
Otras cuentas por pagar	4,454	-	-	-
Total pasivos financieros	4,711	900,000	22,554	900,000

El importe de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos y gastos acumulados por pagar y otros pasivos se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento.

6. Cuentas por cobrar clientes

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar clientes se conformaron de la siguiente manera:

	2014	2013
Clientes	42,346	18.313
	42,346	18.313

Las cuentas por cobrar comerciales, representan los valores facturados por arriendo del inmueble a la Compañía Marcseal S.A., estas cuentas al ser recuperables en los plazos previstos, la Administración no considera realizar una provisión para cubrirse de eventuales pérdidas por deterioro.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, las otras cuentas por cobrar se formaron de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipo a proveedores	161,777	169,865
Garantías	-	1,536
Impuestos por cobrar	7,943	7,328
	<u>169,720</u>	<u>178,729</u>

8. Propiedades

Al 31 de diciembre, los saldos de las propiedades, fueron como sigue:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo neto</u>
Terrenos	530,598		530,598	530,598	-	530,598
Edificio	<u>2,732,396</u>	<u>(500,358)</u>	<u>2,232,038</u>	<u>2,732,396</u>	<u>(455,011)</u>	<u>2,277,385</u>
	<u>3,262,994</u>	<u>(500,358)</u>	<u>2,762,636</u>	<u>3,262,994</u>	<u>(455,011)</u>	<u>2,807,983</u>

El movimiento de las propiedades, es como sigue:

	<u>Dec-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dec-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Dec-2014</u>
Costo:					
Terreno	530,598	-	530,598	-	530,598
Edificios	<u>2,732,396</u>	-	<u>2,732,396</u>	-	<u>2,732,396</u>
	3,262,994	-	3,262,994	-	3,262,994
Depreciación:					
Edificios	<u>(409,666)</u>	<u>(45,345)</u>	<u>(455,011)</u>	<u>(45,347)</u>	<u>(500,358)</u>
	<u>(409,666)</u>	<u>(45,345)</u>	<u>(455,011)</u>	<u>(45,347)</u>	<u>(500,358)</u>
	<u>2,853,328</u>	<u>(45,345)</u>	<u>2,807,983</u>	<u>(45,347)</u>	<u>2,762,636</u>

9. Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre, estaban conformadas de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos por pagar al SRI	4,453	21,184
Proveedores	258	1,370
	<u>4,711</u>	<u>22,554</u>

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

10. Obligaciones financieras a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 representa el préstamo recibido por Forum Investment, a 5 años plazo y una tasa de interés del 9,86% anual, el valor del capital será cancelado al vencimiento. El valor de los intereses generados durante los años 2014 y 2013 ascienden a US\$ 65,832 y \$ 67,008 respectivamente.

11. Capital pagado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está conformado por 1,000 acciones de US\$ 1,00 cada una. Los accionistas de la compañía y su porcentaje de participación son; Retelcom S.A. 50% y Holding Corporativo AUMAJ S.A., 50%

12. Impuesto a la renta corriente

a) Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron a la utilidad (pérdida) contable para la determinación de la Utilidad (pérdida) fiscal de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (Pérdida) neta	51,808	379
Gastos no deducibles	9,513	2,635
Base imponible (pérdida)	61,321	3,014
Tarifa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta	13,491	663
Anticipo de impuesto a la renta	(4,786)	(4,979)
Impuesto causado mayor (menor) al anticipo	13,491	(4,979)
Retenciones en la fuente del año	(18,324)	8,347
Saldo a (favor) por pagar	<u>(4,830)</u>	<u>3,368</u>

a) Revisión tributaria-

A la fecha de este informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales, las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2014.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta en el plazo de tres años a partir de la fecha de prestación de la declaración.

b) Tarifa de impuesto a la renta

El impuesto a la renta se calcula a la tasa del 22% sobre las utilidades tributables para los años 2014 y 2013. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor de los activos total, patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo ciertos casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo. Adicionalmente, se excluyen de la determinación del anticipo los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial y las inversiones y gastos efectivamente realizados.

13. Ingresos por arrendamiento operativo

Los ingresos ordinarios que genera la compañía, provienen principalmente del contrato de arriendo que mantiene con su Compañía relacionada Marcseal S.A. El canon de arrendamiento mensual establecido es de US\$ 18,100 en el año 2014 y US\$ 14,600 en el 2013.

La Compañía arrienda el terreno y edificio en régimen de arrendamiento operativo. Los arrendamientos normalmente son por un período de 5 años, con la opción de renovar el arrendamiento después de esa fecha. Los pagos por arrendamiento aumentan cada año para reflejar los precios de arriendos en el mercado. La Compañía tiene restricciones para suscribir contratos de sub-arrendamiento.

El arrendamiento de los terrenos y edificio, fueron suscritos en el año 2009 y corresponden a arrendamientos combinados de terreno e instalaciones y constituyen arrendamientos operativos. La cuota pagada al propietario del edificio se ajusta a las cuotas de mercado a intervalos regulares, y la compañía no participa en el valor residual de las instalaciones. En consecuencia, se determinó que substancialmente todos los riesgos y beneficios le pertenecen al arrendador que destina exclusivamente la propiedad para arriendo.

14. Gastos Administrativos

Al 31 de diciembre, los gastos administrativos estaban conformados de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto salida de divisa	3,099	2,410
Honorarios profesionales	3,906	220
Depreciación edificios	45,346	45,346
Patente municipal	1,212	1,302
Impuesto predial	20,810	20,987
Impuesto 1.5 por mil de a	1,456	1,463
Contribuciones a cámaras	381	445
Otros	23,600	33,696
	<u>99,810</u>	<u>105,869</u>

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Riesgo de liquidez

La política de liquidez de la Compañía se basa en la mantención de un nivel de caja suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2014, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de caja y cuentas por cobrar generados por el canon de arriendo, que son de disponibilidad inmediata, sobre los cuales no existe restricción alguna.

16. Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado ser muy bajo. Este proceso contempla el cobro mensual de las facturas emitidas, las cuales se recuperan en plazos menores a los 60 días. Todo lo anterior se ve reflejado en el bajo nivel de castigos por incobrables históricos.

17. Gestión de capital

La Compañía tiene por objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, que le permita asegurar su eficiencia para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, con el fin de mantener una sólida posición financiera.

18. Reformas fiscales

El 29 de Diciembre de 2014, mediante Registro Oficial No. 405, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la misma que entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2015, en la cual entre otras disposiciones se incluyen las siguientes:

Impuesto a la renta

Exoneraciones

- Se amplía a diez años la exención del impuesto a la renta a inversiones nuevas y productivas en sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se limita la exoneración sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que tengan las sociedades y personas naturales residente o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición.
- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

Enajenación de acciones

- Se elimina la exención del impuesto a la renta sobre ingresos derivados de la enajenación, directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital en sociedades y derechos que permitan la exploración, explotación concesión o similares.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se incluye el deber de informar y declarar sobre la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital y en caso de incumplimiento, se establece la multa del 5% sobre el valor de mercado de la acción.

Tarifa del impuesto a la renta

Se incrementa del 22% al 25% la tarifa de impuesto a la renta a las sociedades que tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menos imposición; y que incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones.

Retenciones en la fuente

- **Dividendos:** Los préstamos no comerciales otorgados por sociedades a sus partes relacionadas se consideran como pago de dividendos anticipados sujetos a retención de impuesto a la renta.
- **Pagos a paraísos fiscales:** La tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior será del 35% si el beneficiario reside o se encuentra ubicado en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición.

Anticipo de impuesto a la renta

Las empresas obligadas a aplicar NIIF, excluirán del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, el valor del reavalúo registrado en los activos y del patrimonio.

Deducibilidad

- Los sueldos y salarios serán deducibles solamente hasta los límites fijados por el Ministerio de Trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- La depreciación del valor del reavalúo no será deducible.
- Se establecen los límites para establecer la provisión para cuentas incobrables.
- Para las micro y pequeñas empresas se amplía la deducción del 100% adicional para los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación y desarrollo e innovación tecnológica.
- Los gastos de publicidad serán deducibles hasta los límites que fije el Reglamento.
- Los gastos de promoción y publicidad de productos preparados con contenido hiperprocesado.
- Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos únicamente en los casos y condiciones que establezca el reglamento.
- Será amortizable la activación y posterior amortización de valores que deban registrarse como activos, se realizarán de acuerdo con la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador, a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se indica en el Reglamento.
- Son deducibles el 100% adicionales de costos y gastos de la depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia de esta ley.

BELMONTE S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Contratos de construcción

Se elimina el método de registro contable de obra terminada en los contratos de construcción.

Impuesto a la salida de divisas

- Se restringen las exenciones de ISD sobre pagos de capital e intereses de préstamos del exterior, a los casos en que se cumplan con requisitos y plazos que deberá establecer el Comité de Política Tributaria.
- Se introduce una nueva exención de ISD aplicable a los pagos de capital y rendimientos financieros generados por títulos valor emitidos por personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador, pagados a residentes no domiciliados en paraísos fiscales, siempre que la inversión se efectúe por un plazo mayor a un año y se cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se modifica el hecho generador del ISD, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior, ejemplo, en el caso de compensaciones, daciones en pago, pagos en especie, condonación o prescripciones.

Contratos de inversión

- Se fijan las siguientes tarifas de impuesto a la renta para sociedades que suscriban contratos de inversión con el Estado (que garantizan la estabilidad del régimen tributario):
 - Explotación de minería metálica a gran escala - 22%
 - Las demás sociedades que contribuyan al cambio de la matriz productiva, la tarifa será del 25%.
- La estabilidad tributaria podrá hacerse extensivo al ISD y otros impuestos directos nacionales.
- Se amplía la incautación definitiva como sanción para la tenencia de productos para la venta que no tengan los componentes de marcación y seguridad previstos en la normativa tributaria, y se establece la destrucción de estos productos.
- Se modifica los casos y condiciones en que las personas de la tercera edad y discapacitados tienen derecho a devolución del IVA.

19. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.