

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014
e Informe de los Auditores Independientes

BELSOSA S.A.

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8-1

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF:	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI:	Servicio de Rentas Internas
PCGA:	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
VNR:	Valor Neto Realizable
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
 BELSOSA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de BELSOSA S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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 para Leguas y Medianas Empresas y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de 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 de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BELSOSA S.A. al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

Asunto de Énfasis

Como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, por los años 2014 y 2013, Belsoza S.A. no ha tenido actividad ni ha generado ingresos operacionales durante los referidos años; así como, la Compañía ha tenido pérdida por pérdidas recurrentes y los pasivos corrientes han excedido a los activos corrientes en US\$8,402 y US\$2 millones, respectivamente. La falta de actividad operativa de Belsoza S.A. ha originado que la Administración de la Compañía decida no continuar con sus operaciones e iniciar los trámites para la disolución anticipada de la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

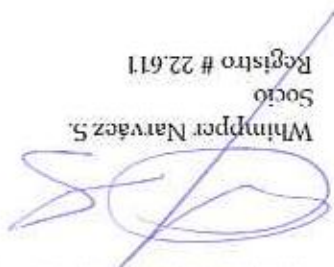
Otros asuntos

Los estados financieros de BELSOSA S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2014.

WENES CONSULTING & AUDITING

SC-RNAE-815

Julio 24, 2015


Whimppner Narváez S.
Socio
Registro # 22.611

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

BEISOSA S.A.

Nótas		2014	2013
		(en U.S. dólares)	
		Diciembre 31,	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar	5	-	836,457
Activos por impuestos corrientes		-	75
Total activos corrientes		-	836,532
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar	5	-	2,000,000
Inversiones en asociada	4	9,827	9,828
Total activos no corrientes		9,827	2,009,828
TOTAL ACTIVOS		9,827	2,846,360
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	8,391	2,844,792
Pasivos por impuestos corrientes		-	75
Provisiones		11	11
Total pasivos corrientes		8,402	2,844,878
PATRIMONIO:			
Capital social	8	1,000	1,000
Resultados acumulados		425	482
Total patrimonio		1,425	1,482
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9,827	2,846,360

Ver notas a los estados financieros

Ing. Victor Ferrelli Ugarte
Gerente General

C.P.A. Miriam Matias Dominguez
Contador General

REISOSA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014	2013
	Diciembre 31.	
	(En U.S. dólares)	
OTROS INGRESOS	4,316	2,506
CASTOS:		
Impuestos y contribuciones	(3,318)	(2,393)
Suministros de oficina	(61)	-
Servicios prestados	(896)	-
Intereses y multas	(41)	(49)
Total gastos	(4,316)	(2,442)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-	64
Menos gastos por impuesto a la renta	(57)	(75)
UTILIDAD NETA	(57)	(11)

Ver notas a los estados financieros

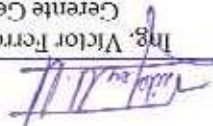
Ing. Victor Ieretti Ugarde
Gerente General

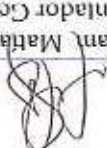
C.P.A. Miriam Maitas Dominguez
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Capital Social	Resultados Acumulados	Total
	(U.S. dólares)		
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,000	78	1,078
Pérdida	-	(11)	(11)
Ajustes de años anteriores	-	415	415
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000	482	1,482
Utilidad neta	-	(57)	(57)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,000	425	1,425

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Victor Ferrelli Ugaric
 Gerente General


 C.P.A. Miriam Mathas Dominguez
 Contador General

FOR EL AÑO TERMINANDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	2014	2013
	Diciembre 31,	(en U.S. dólares)
FIJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores y a empleados	-	(2,382)
Impuesto a la renta	-	(75)
Otros ingresos	-	2,457
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neta durante el año	-	-
Saldos al comienzo del año	-	-
SALDOS AL FIN DEL AÑO	-	-

Ver notas a los estados financieros

Ing. Victor Ferrer Ugarte
Gerente General

C.P.A. Miriam Matías Domínguez
Contador General

1. INFORMACIÓN GENERAL

BELSOSA S.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador, mediante Resolución de Constitución No. 99-2-1-1-0000317 del 2 de Febrero de 1999 la cual fue inscrita en el Registro Mercantil, el 11 de Febrero de 1999.

Su actividad principal hasta el año 2008 era comisionista, intermediaria y representante de personas naturales y/o jurídicas nacionales o extranjeras. A partir del año 2009, la Compañía no ha desarrollado ninguna actividad comercial.

Las oficinas y su domicilio principal se encuentran en la Av. Francisco de Orellana, edificio World Trade Center torre A piso 10, Guayaquil-Ecuador.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha tenido operaciones ni ha generado ingresos operacionales durante los referidos años y ha tenido pérdida recurrentes; así como, los pasivos corrientes han excedido a los activos corrientes en US\$8,402 y US\$2 millones, respectivamente.

Listas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, contemplados en un plan de negocio que permita obtener resultados positivos en las operaciones; así como, mejorar la situación financiera de la Compañía.

La Administración de BELSOSA S.A., considera que la Compañía no podrá continuar cumpliendo con sus obligaciones y manteniendo sus operaciones, debido a que la Compañía se encuentra inactiva y no ha generado ingresos relacionados con su actividad principal desde el año 2009, razón por la cual ha sido contemplada su disolución anticipada.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía

La Compañía mide inicialmente su inversión en asociada al costo; posteriormente es ajustada en función a las variaciones que tenga el patrimonio de la asociada.

2.5. Inversión en asociada

- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.
 - Es probable que el prestatario entrara en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
 - Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
 - Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar comerciales y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:
- Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente compañías relacionadas, las cuales son valorizadas a valor nominal.
- Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

2.4. Cuentas por cobrar

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese periodo.

2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

- Nivel 3: Insunios son datos no observables para el activo o pasivo.
- Nivel 2: Insunios distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insunios para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:
- tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Los dividendos procedentes de la asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.6. *Activos por impuestos corrientes*

Corresponden principalmente a: anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes, las cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.7. *Cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con compañías relacionadas y accionistas.

2.8. *Pasivos por impuestos corrientes*

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

2.8.1. *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 no 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.

2.8.2. *Reconocimiento de impuestos corrientes*

Los impuestos corrientes, 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, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado, o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.9. *Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias*

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por comisiones generadas en servicios de intermediación para la obtención de contratos a terceros. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

a) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la

de sus efectos finales.
en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de Medianas Empresas requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF para Pequeñas y

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

simultánea, se presentan netos en resultados.
liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma legal, contemplar la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma transacción.
o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos,

2.12. *Compensación de saldos y transacciones*

es el Directo.
Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de defuados como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto efectivo relacionados con el giro del negocio y en general, todos aquellos flujos que no están Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de

2.11. *Estado de Flujos de Efectivo*

administrativa de la Compañía.
Los gastos de administración corresponden a pago de servicios básicos, impuestos contribuciones y otros; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.
Los costos y gastos se registran al costo histórico y son reconocidos en el estado de resultados integral a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya

2.10. *Costos y Gastos*

No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

- (d) los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.
- (c) el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad;
- b) sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción en un corto plazo;

revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1. Impuesto a la renta corriente

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

4. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre de 2014, representa inversión en Agua Calilar ACUACEL con un porcentaje de participación del 50%.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013, representan valores entregados durante los años 2006 y 2007 en calidad de préstamos para capital de trabajo a favor de la Compañía de Economía Mixta Agua Potable, Alcantarillado y Asco de Machala Tripleoro CEM, los mismos que no generan intereses o establecen pagos programados ni vencimientos.

El 19 de diciembre de 2014, la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas decidió realizar la compensación o cruce del saldo de la cuenta por pagar que mantenía Belsoza con sus accionistas por US\$2.9 millones a la referida fecha. Esta compensación fue efectuada mediante la transferencia de derechos de la cuentas por cobrar que tenía Belsoza S.A. en la Compañía de Economía Mixta Agua Potable, Alcantarillado y Asco de Machala Tripleoro CEM por el mismo importe.

Al 21 de julio de 2015, la Compañía de Economía Mixta Agua Potable, Alcantarillado y Asco de Machala Tripleoro CEM se encuentra intervenida y a la fecha de emisión de este Informe está en proceso de liquidación.

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	2014	2013
... Diciembre 31,...	(en U.S. dólares)	
Accionista	4,020	2,844,792
Compañías relacionadas	4,371	-
Total	8,391	2,844,792

Accionista. Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a préstamos realizados por la Compañía para el financiamiento de capital de trabajo en años anteriores, los cuales el 19 de diciembre de 2014 fueron compensados con los saldos de la cuentas por cobrar a la Compañía de Economía Mixta Agua Potable, Alcantarillado y Asco de Machala Tripleoro CEM, nota 5.

7. IMPUESTOS

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía registró US\$57 y US\$75 respectivamente, como gasto corriente de impuesto a la renta, el cual correspondió al valor calculado de anticipos de impuesto a la renta en los referidos años.

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2014.

8. PATRIMONIO

Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$1,000, dividido en 25,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.01 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición accionaria es como sigue:

Nº		Participación	
Acciones		400	
Zaralsa S.A.		40%	
International Business Datafora S.A.		40%	
Victor Eduardo Ferrell Córdova		10%	
Iñaz Villagómez Jorge Washington		10%	
Total		1,000	
		100%	

Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados acumulados están conformados de lo siguiente:

Dicembre 31,		2014		2013	
		(en U.S. dolares)			
Utilidades acumuladas		12,374		310	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(11,893)		(11,893)	
Otros ajustes		-		2,618	
Corrección de errores de años anteriores		-		9,127	
Pérdida del ejercicio		(56)		(11)	
Total		425		481	

Adopción por primera vez de las NIIF.- Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo con Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

9. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (24 de julio de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

10. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 24 de julio de 2015 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.