

**BELSOSA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE  
DE 2014**

**BELSOSA S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar	5	-	836,457
Activos por impuestos corrientes			<u>75</u>
Total activos corrientes			836,532
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar	5	-	2,000,000
Inversiones en asociada	4	<u>9,827</u>	9,827
Total activos no corrientes		9,827	<u>2,009,827</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>9,827</b>	<b><u>2,846,359</u></b>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		8,391	2,844,792
Pasivos por impuestos corrientes			75
Provisiones		<u>11</u>	<u>11</u>
Total pasivos corrientes		8,402	2,844,878
PATRIMONIO:			
Capital social	8	1,000	1,000
Resultados acumulados		<u>425</u>	<u>481</u>
Total patrimonio		<u>1,425</u>	<u>1,481</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>9,827</u></b>	<b><u>2,846,359</u></b>

  
Ing. Víctor Ferretti Ugarte  
Gerente General

  
C.P.A. Miriam Matías Domínguez  
Contador General

**BELSOSA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

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

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Víctor Ferretti Ugarte  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Miriam Matías Domínguez  
Contador General

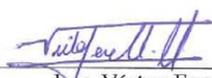
**BELSOSA S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

	<b><u>Capital Social</u></b>	<b><u>Resultados Acumulados</u></b>	<b><u>Total</u></b>
		(U.S. dólares)	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1,000	78	1,078
Pérdida	-	(11)	(11)
Ajustes de años anteriores	<u>-</u>	414	414
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000	481	1,481
Utilidad neta	-	(56)	<u>(56)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<b><u>1,000</u></b>	<b><u>425</u></b>	<b><u>1,425</u></b>

---



Ing. Víctor Ferretti Ugarte  
Gerente General

---



C.P.A. Miriam Matías Domínguez  
Contador General

**BELSOSA S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

**Diciembre 31,**  
**2014                      2013**  
**(en U.S. dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pagado a proveedores y a empleados	-	(2,382)
Impuesto a la renta	-	(75)
Otros ingresos	=	<u>2,457</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	-	-

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

Incremento (disminución) neta durante el año	-	-
Saldos al comienzo del año	-	<u>-</u>

**SALDOS AL FIN DEL AÑO**

-                      -

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Víctor Ferretti Ugarte  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
C.P.A. Miriam Matías Domínguez  
Contador General

**BELSOSA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

---

**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 Saucos IX Solar 12-A Manzana L-11 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 pérdidas recurrentes; así como, los pasivos corrientes han excedido a los activos corrientes en US\$8,402 y US\$2 millones, respectivamente.

Estas 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

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.

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 insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

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.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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

### ***2.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes***

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 período.

### ***2.4. Cuentas por cobrar***

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.

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente compañías relacionadas, las cuales son valorizadas a valor nominal.

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:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrara en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

### ***2.5. Inversión en asociada***

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.

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 imponderables 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;

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

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.

#### **2.10. Costos y Gastos**

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 realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Los gastos de administración corresponden a pago de servicios básicos, impuestos contribuciones y otros; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

#### **2.11. Estado de Flujos de Efectivo**

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

#### **2.12. 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 una 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.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la

revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos 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. INVERSION EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre de 2014, representa inversión en Agua Celular AGUACEL 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 Aseo 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 Belsosa 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 Belsosa S.A. en la Compañía de Economía Mixta Agua Potable, Alcantarillado y Aseo de Machala Tripleoro CEM por el mismo importe.

Al 24 de Julio de 2015, la Compañía de Economía Mixta Agua Potable, Alcantarillado y Aseo 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:

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

**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 Aseo 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\$0.04 de valor nominal unitario.

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

<u>Accionista</u>	N° <u>Acciones</u>	<u>Participación</u>
Zarialsa S.A.	400	40%
International Business Dataforsa S.A.	400	40%
Victor Eduardo Ferreti Córdovez	100	10%
Haz Villagomez Jorge Washington	<u>100</u>	<u>10%</u>
Total	<u>1,000</u>	100%

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

	<b>Diciembre 31,</b>	
	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades acumuladas	12,374	310
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(11,893)	(11,893)
Otros ajustes	-	2,648
Corrección de errores de años anteriores	-	9,427
Pérdida del ejercicio	<u>(56)</u>	<u>(11)</u>
<b>Total</b>	<b><u>425</u></b>	<b><u>481</u></b>

**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 PERÍODO 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.