

# **BEAUPORT S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

Beauport S.A.

Guayaquil, 28 de octubre del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de Beauport S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados*

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

### *Responsabilidad del auditor*

3. 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. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 de la Compañía, relevantes 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 entidad. 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Beauport S.A.  
Guayaquil, 28 de octubre del 2014

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros separados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Beauport S.A. al 31 de diciembre del 2013, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
  
5. *Otros asuntos*

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- a) Los estados financieros separados de Beauport S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 fueron examinados por otros auditores cuyo informe, de fecha 6 de noviembre del 2013, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros separados.
  
- b) Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara también estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2013, que se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 21730

**BEAUPORT S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	53,985	2,787
Dividendos por cobrar	8	511,669	1,445,350
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	1,022,281	4,347,751
<b>Total activos corrientes</b>		<u>1,587,935</u>	<u>5,795,888</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	1,114,168	-
Inversiones en subsidiarias	7	35,674,440	34,173,770
Otros activos		-	3,951
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>36,788,608</u>	<u>34,177,721</u>
<b>Total activos</b>		<u>38,376,543</u>	<u>39,973,609</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Gustavo Heinert Musello  
Gerente General

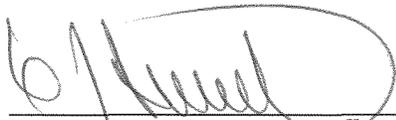
  
\_\_\_\_\_  
María Isabel Macías  
Contadora

**BEAUPORT S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	1,924,221	8,065,188
Otras cuentas por pagar		199	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>1,924,420</u>	<u>8,065,188</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	25,677,036	26,173,770
<b>Total pasivos</b>		<u>27,601,456</u>	<u>34,238,958</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital	9	200,000	200,000
Aportes para futuras capitalizaciones		2,400	-
Reservas		5,534,651	-
Resultados acumulados		5,038,036	5,534,651
<b>Total patrimonio</b>		<u>10,775,087</u>	<u>5,734,651</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>38,376,543</u>	<u>39,973,609</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Gustavo Heinert Musello  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
María Isabel Macías  
Contadora

**BEAUPORT S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos de operación			
Dividendos declarados	8	<u>7,107,671</u>	<u>5,555,123</u>
Total de ingresos		<u>7,107,671</u>	<u>5,555,123</u>
Gastos de administración y otros		<u>(4,422)</u>	<u>(2,153)</u>
Utilidad operacional		7,103,249	5,552,970
Gastos financieros	10	(2,065,213)	(18,319)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>5,038,036</u></u>	<u><u>5,534,651</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Gustavo Heinert Musello  
Gerente General

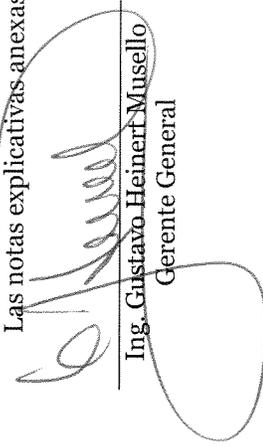
  
\_\_\_\_\_  
María Isabel Macías  
Contadora

**BEAUPORT S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados	Total
			Reserva legal	Reserva facultativa		
Saldos al 1 de enero del 2012	50,000	-	-	-	-	50,000
Pago de capital suscrito	150,000	-	-	-	-	150,000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	5,534,651	5,534,651
Saldos al 31 de diciembre del 2012	200,000	-	-	-	5,534,651	5,734,651
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 del agosto del 2013						
Apropiación para reservas	-	-	100,000	5,434,651	(5,534,651)	-
Aporte para futuras capitalizaciones	-	2,400	-	-	-	2,400
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	5,038,036	5,038,036
Saldos al 31 de diciembre del 2013	200,000	2,400	100,000	5,434,651	5,038,036	10,775,087

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Gustavo Heiner Musello  
Gerente General

  
Maria Isabel Macias  
Contadora

**BEAUPORT S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta y resultado integral del año		5,038,036	5,534,651
Menos créditos que no representan movimiento de efectivo:			
Dividendos declarados y no cobrados	8	(511,669)	(1,445,350)
Interés implícito en pasivos financieros		(615,105)	-
		<u>3,911,262</u>	<u>4,089,301</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Dividendos por cobrar		1,445,350	537,599
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,212,902	(4,827,756)
Otros activos		3,951	-
Otras cuentas por pagar		199	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>7,573,664</u>	<u>(200,856)</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de inversión</b>			
Pago capital suscrito		-	150,000
Aportes para futuras capitalizaciones	7	(1,499,870)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(1,499,870)</u>	<u>150,000</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de financiamiento</b>			
Préstamos de partes relacionadas		4,050,000	-
Disminución de cuentas por pagar con compañías relacionadas		(10,072,596)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(6,022,596)</u>	<u>-</u>
Variación neta de efectivo y equivalentes de efectivo		51,198	(50,856)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,787	53,643
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>53,985</u>	<u>2,787</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Gustavo Heinert Musello  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 María Isabel Macías  
 Contadora

**BEAUPORT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Constitución y operaciones**

La Compañía fue constituida en el Ecuador el 25 de noviembre del 2010 y su actividad principal es la tenencia de acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías que tengan objetos sociales lícitos, sean nacionales o extranjeras.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros separados al 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 28 de octubre del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros separados -**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los presentes estados financieros separados de Beauport S.A. han sido preparados sobre la base del costo y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

En cumplimiento de las NIIF, Beauport S.A. también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias. Los estados financieros separados de sus subsidiarias son requeridos por las autoridades ecuatorianas respectivas, por lo tanto los estados financieros separados reflejan la actividad individual de Beauport S.A., sin incluir los efectos de la consolidación de estos con los de sus subsidiarias.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los

## BEAUPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2013, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes - Interpretación de la NIC 37 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Para efectos de mantener la comparabilidad, los saldos del 2012 han sido reclasificados.

#### 2.2. Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. No se realizaron transacciones en moneda distinta al dólar estadounidense.

#### 2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

## **BEAUPORT S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.4. Activos y pasivos financieros -**

##### **2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “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 financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía presenta activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar:*

Representados en el estado de situación financiera principalmente por los dividendos por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

*(b) Otros pasivos financieros:*

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

##### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

###### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

###### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de

## BEAUPORT S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### **Medición posterior -**

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar:*

Corresponden a: i) dividendos declarados en juntas de accionistas de las compañías en las cuales Beauport S.A. mantiene sus inversiones y que se encuentran pendientes de cobro y que se presentan al valor nominal del dividendo; y ii) cuentas por cobrar a compañías relacionadas, que se presentan a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden fundamentalmente a obligaciones de pago para financiar la adquisición de inversiones en acciones y para capital de trabajo; en aquellos casos en que los plazos establecidos de pago son mayores a 180 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo el interés implícito con base a tasas similares a las de mercado (véase Nota 3).

#### **2.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han registrado provisiones por deterioro en sus activos financieros.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

**BEAUPORT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.5. Inversiones en subsidiarias -**

Las inversiones se registran al costo de adquisición. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surge el derecho de recibirlos. En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en las subsidiarias. Si este fuese el caso, la Administración calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

**2.6. Deterioro de activos no financieros -**

En cada fecha de presentación de información financiera, la Administración determina si existe evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de las inversiones. Si este fuese el caso, la Administración de la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de las inversiones y su importe en libros y reconoce la pérdida en los resultados del ejercicio.

**2.7. Impuesto a la renta corriente y diferido -**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Debido a que la Compañía no presenta utilidad gravable y considerando que las utilidades de la Compañía se generan por los dividendos principalmente por parte de sus subsidiarias, dichos dividendos percibidos no están sujetos a pago adicional de impuesto a la renta, de cuya declaración y pago es responsable la

## **BEAUPORT S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

sociedad que los distribuye. Sin embargo, en el caso de distribuir dividendos, éstos serán sujetos a la retención del 10% a sus accionistas, en el caso de encontrarse domiciliados en paraísos fiscales. Por esta razón, la Compañía no registró impuesto a la renta corriente causado ni anticipo mínimo.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado ningún efecto por impuesto diferido, ya que no tiene base gravable de impuesto a la renta.

#### **2.8. Beneficios a los empleados -**

La Compañía no mantiene personal operativo.

#### **2.9. Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

#### **2.10. Reservas y Resultados acumulados -**

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

##### Reserva facultativa

Corresponde a apropiaciones de los resultados generados por la Compañía de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**BEAUPORT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.11. Reconocimiento de ingresos -**

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012. La principal estimación y aplicación de criterio se encuentra relacionada con el interés implícito en cuentas por pagar a compañías relacionadas.

El interés implícito de los pasivos financieros aplicado al financiamiento otorgado a compañías relacionadas se calcula tomando como base la tasa anual del 5.25% que corresponde al promedio ponderado de todas las tasas de préstamos/financiamiento vigentes.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

La Compañía, por ser una holding, tiene como principales riesgos a los que afectan a sus subsidiarias.

**4.1 Factores de riesgos financieros**

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía y de sus subsidiarias.

*a) Riesgo de mercado:*

No existe riesgo de mercado ya que la actividad de la Compañía es ser tenedora de acciones y las mismas tampoco están en el mercado de valores.

**BEAUPORT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

b) *Riesgo de crédito:*

Por la actividad económica que ejerce la Compañía (holding) no implica ningún riesgo crediticio, que no sea el no cobrar los dividendos declarados por sus subsidiarias y otras.

c) *Riesgo de liquidez:*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades de inversión, ya que por ser un holding es la encargada de repartir dividendos.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,924,221	10,000,000	20,500,000
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,065,188	8,000,000	24,500,000

#### **4.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha precautelando los recursos patrimoniales a través de la gestión de riesgos a la que se ve expuesto en su negocio diario, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**BEAUPORT S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros, que es equivalente a su valor razonable, de cada categoría de instrumentos financieros:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	53,985	-	2,787	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Dividendos por cobrar	511,669	-	1,445,350	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	1,022,281	1,114,168	4,347,751	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,587,935</b>	<b>1,114,168</b>	<b>5,795,888</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,924,221	25,677,036	8,065,188	26,173,770
Otras cuentas por pagar	199	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>1,924,420</b>	<b>25,677,036</b>	<b>8,065,188</b>	<b>26,173,770</b>

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	2013	2012
Bancos e instituciones financieras locales (1)	4,001	2,787
Bancos e instituciones financieras extranjeras (1)	49,984	-
	<b>53,985</b>	<b>2,787</b>

(1) Fondos de libre disponibilidad.

**BEAUPORT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

## a) Composición:

Entidad	Participación en el capital (%)	Valor en libros		Actividad
		2013	2012	
Universal Sweet Industries S.A.	99.99%	11,402,990	11,402,990	Industria de alimentos
Inmobiliaria del Sol S.A., Mobilsol	71.12%	16,893,319	16,893,319	Inmobiliaria
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	99.99%	5,687,999	4,188,129	Promotores Inmobiliarios
Solcentro S.A.	99.88%	1,689,332	1,689,332	Hotelería
Anyimp S.A.	99.88%	800	-	Inmobiliaria
		<u>35,674,440</u>	<u>34,173,770</u>	

## b) Movimiento:

		Total
Saldos al 1 de enero del 2011		987,500
Compra de acciones		
Universal Sweet Industries S.A.	11,402,990	
Inmobiliaria del Sol S.A.	16,893,319	
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	4,188,129	
Solcentro S.A.	<u>1,689,332</u>	34,173,770
Venta de acciones		
Citamed S.A.		(987,500)
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>34,173,770</u>
Compra de acciones		
Anyimp S.A.	<u>800</u>	800
Aportes para futuras capitalizaciones		
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A. (1)	<u>1,499,870</u>	<u>1,499,870</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013		<u><u>35,674,440</u></u>

- (1) Mediante acta de Junta General de Accionistas celebrada el 1 de noviembre del 2013 se resuelve realizar un aporte en efectivo para que sea futuramente capitalizado en la subsidiaria Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.

**BEAUPORT S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

## a) Transacciones:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Dividendos declarados reconocidos como ingresos del año</u>		
Universal Sweet Industries S.A.	5,152,712	1,935,350
Inmobiliaria del Sol S.A. Mobilsol	1,443,290	3,619,773
Promotores Inmobiliarios Pronobis S.A.	511,669	-
	<u>7,107,671</u>	<u>5,555,123</u>

## b) Saldos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Dividendos por cobrar		
Pronobis S.A.	511,669	-
Universal Sweet Industries	-	1,445,350
Total activo corriente	<u>511,669</u>	<u>1,445,350</u>
Activo corriente - cuentas por cobrar		
Markunet S.A.	17,710	-
Pronobis S.A. (1)	919,083	-
Susanville	55,290	-
Consorcio Nobis	30,000	-
Lakut S.A.	198	-
Citamed	-	403,905
Corphidro	-	11,626
Proturasa	-	1,584
Meliquina	-	40,578
Glamecorp	-	20,000
Hacienda San Rafael	-	43,725
Naracorp S.A.	-	100
Narbeth	-	2,585,150
Milgrad International	-	1,034,623
Otros menores	-	206,460
	<u>1,022,281</u>	<u>4,347,751</u>
Activo no corriente - cuentas por cobrar		
Pronobis S.A. (1)	<u>1,114,168</u>	<u>-</u>

**BEAUPORT S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo corriente - cuentas por pagar		
Markunet	330,000	5,188
Fuller Trading	277,654	50,000
Duncan Business Inc.	262,768	-
Blue Creek (2)	1,000,000	-
Hacienda San Rafael	53,000	-
Lakut S.A.	200	-
Anyimp S.A.	599	-
Fann	-	9,000
Meliquina	-	1,000
Dalis Overseas Limited (3)	-	2,700,000
Milgard International Limited (3)	-	1,150,000
Narbeth Investment S.A.(3)	-	2,850,000
Caroni Business Limited	-	400,000
Duncan Business Inc.(3)	-	900,000
	<u>1,924,221</u>	<u>8,065,188</u>
Pasivo a largo plazo - cuentas por pagar		
Blue Creek (2)	2,000,000	-
Dalis Overseas Limited (3)	7,484,310	8,702,990
Milgard International Limited (3)	3,187,762	3,706,829
Narbeth Investment S.A.(3)	7,900,106	9,186,490
Caroni Business Limited	1,108,788	1,289,332
Duncan Business Inc.(3)	3,996,070	3,288,129
	<u>25,677,036</u>	<u>26,173,770</u>

- (1) Corresponde a: i) US\$656,315 de préstamo otorgado a esta compañía relacionada para capital de trabajo, que no devenga intereses y fue cobrado en el primer trimestre del 2014; y ii) US\$1,376,936 por cobrar a Pronobis S.A resultantes de la compra de estos derechos de cobro realizada por la Compañía a Duncan Business en el año 2013, de los cuales US\$776,434 devengan una tasa de interés anual del 6.67% y el saldo por US\$390,976 no devenga intereses; este derecho de cobro es recuperable en un plazo de 3 años.
- (2) Corresponde a préstamo recibido por US\$4,050,000 para cancelar los vencimientos del 2013 y anticipadamente los vencimientos del 2014 de los préstamos recibidos por la compra de acciones, de los cuales al 31 de diciembre del 2013 ya se han cancelado US\$1,050,000 y el saldo por US\$3,000,000, que no devenga intereses, será pagado en cuotas anuales hasta noviembre del 2016. La Compañía no ha calculado el interés implícito de este pasivo, pero estima que su efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.
- (3) Corresponde a obligaciones contraídas por compraventa de acciones. Véase Nota 11.

**BEAUPORT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo:

<u>Años</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
2014	-	3,610,902
2015	6,173,564	3,430,786
2016	3,631,044	3,259,655
2017	15,872,428	15,872,427
	<u>25,677,036</u>	<u>26,173,770</u>

**9. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, comprende 200.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una.

**10. GASTOS FINANCIEROS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses sobre préstamos a compañías relacionadas	1,989,229	-
Gastos bancarios	67,533	18,319
Otros menores	8,451	-
	<u>2,065,213</u>	<u>18,319</u>

**11. CONTRATOS**

**Contratos de compra - venta de acciones -**

Durante el año 2012, Beauport S.A. suscribió contratos de compra venta (cesión) de acciones con compañías domiciliadas en el exterior, las cuales mantenían participación accionaria en Universal Sweet Industries S.A., Promotores Inmobiliarios "Pronobis S.A.", Solcentro S.A., e Inmobiliaria del Sol S.A. Mobilsol. Los principales aspectos de los contratos son como siguen:

- a) Compra del 99.99% de las acciones de Universal Sweet Industries S.A a Dalis Overseas Limited por US\$13,500,000, que no devengan intereses, pagaderos en cuotas anuales iguales de US\$1,350,000 hasta el 2016 y una cuota final de US\$6,750,000 en el 2017. Las acciones adquiridas están endosadas en garantía de este pasivo.

**BEAUPORT S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- b) Compra del 99.99% de las acciones de Promotores Inmobiliarios “Pronobis S.A.” a Duncan Business Limited por US\$5,000,000, que no devengan intereses, pagaderos en cuotas anuales iguales de US\$450,000 hasta el 2016 y una cuota final de US\$2,750,000 en el 2017. Las acciones adquiridas están endosadas en garantía de este pasivo.
- c) Compra del 99.88% de las acciones de Solcentro S.A. a Caroni Business Ltd. Inc. por US\$2,000,000, que no devengan intereses, pagaderos en cuotas anuales iguales de US\$200,000 hasta el 2016 y una cuota final de US\$1,000,000 en el 2017. Las acciones adquiridas están endosadas en garantía de este pasivo.
- d) Compra del 20.33% de las acciones de Inmobiliaria del Sol S.A. Mobisol a Milgard International Limited por US\$5,750,000, que no devengan intereses, pagaderos en cuotas anuales iguales de US\$575,000 hasta el 2016 y una cuota final de US\$2,875,000 en el 2017. Las acciones adquiridas están endosadas en garantía de este pasivo.
- e) Compra del 50.79% de las acciones de Inmobiliaria del Sol S.A. Mobisol a Narbeth Investment S.A. por US\$14,250,000, que no devengan intereses, pagaderos en cuotas anuales iguales de US\$1,425,000 hasta el 2016 y una cuota final de US\$7,125,000 en el 2017. Las acciones adquiridas están endosadas en garantía de este pasivo.

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.