

**LA ESCUELA DE LOS CHEFS S.A.
SERVICHEFS S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2014**

Abril 14, 2015

ABREVIATURAS:

NIIF para las PYMES = Norma Internacional de Información Financiera para
Pequeñas y Medianas Entidades

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A.:**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A. sobre los estados financieros

2. La Administración de LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión del Auditor

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A. al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades.

The logo for Smartaudit, featuring the word "Smartaudit" in a stylized, cursive script font.

SC-RNAE-2-698
Abril 14, 2015
Guayaquil-Ecuador

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Pablo Marullo A.", enclosed within a circular stamp.

Pablo Marullo A.
Socio
Registro # 31936

LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
CORRIENTES:			
Efectivo	7	20,409	2,316
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	83,065	44,122
Gastos pagados por anticipado		<u>1,962</u>	<u>3,591</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>105,436</u>	<u>50,029</u>
NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	9	1,181,734	1,189,644
Activos por impuestos diferidos	23	5,064	7,477
Cuentas por cobrar relacionadas	14		51,872
Otros activos no corrientes	10	<u>12,618</u>	<u>12,618</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>1,199,416</u>	<u>1,261,611</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,304,852</u>	<u>1,311,640</u>

Ver notas a los estados financieros



Lic. Santiago Granda León
Gerente General



CPA. Bolívar Arreaga
Contador General

LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	7	4,167	9,006
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	219,354	209,440
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo con institución y bancos	12	47,904	92,078
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	13	<u>70,418</u>	<u>58,588</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>341,843</u>	<u>369,112</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo con institución y bancos	12	30,595	78,389
Cuentas por pagar relacionadas	14	49,621	52,271
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	15	51,688	38,965
Ingresos diferidos	16	31,559	17,940
Otros pasivos no corrientes	17	<u>27,030</u>	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>190,493</u>	<u>187,565</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>532,336</u>	<u>556,677</u>
PATRIMONIO			
Capital	18	11,000	11,000
Reserva legal	20	5,572	5,572
Otro resultado integral	20	(1,866)	
Resultados acumulados	20	<u>757,810</u>	<u>738,391</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>772,516</u>	<u>754,963</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,304,852</u>	<u>1,311,640</u>

Ver notas a los estados financieros

Lic. Santiago Granda León
Gerente General

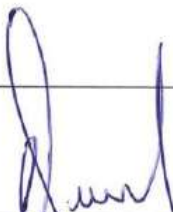
CPA. Bolívar Arreaga
Contador General

LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A.

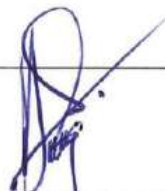
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,203,094	1,104,545
Costo de ventas		(321,936)	(278,684)
Gastos de administración y ventas	21	<u>(646,059)</u>	<u>(607,508)</u>
Utilidad en operación		<u>235,099</u>	<u>218,353</u>
Otros gastos, neto		(9,187)	(21,884)
Gastos financieros		<u>(30,740)</u>	<u>(30,823)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>195,172</u>	<u>165,646</u>
Participación de trabajadores	22	<u>(29,276)</u>	<u>(24,753)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>165,896</u>	<u>140,893</u>
Impuesto a las ganancias	23	<u>(37,918)</u>	<u>(46,755)</u>
Utilidad del periodo		<u>127,978</u>	<u>94,138</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		<u>(1,236)</u>	<u>(630)</u>
Resultado integral total del año		<u>126,742</u>	<u>93,508</u>

Ver notas a los estados financieros



Lic. Santiago Granda León
Gerente General



CPA. Bolívar Arreaga
Contador General

LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados	Total
ENERO 1 DEL 2013	11,000	5,572		555,436	166,004	738,012
Corrección de errores años anteriores, nota 5				73,765	12,480	
Cambios:						
Utilidad del periodo					94,138	94,138
Otro resultado integral:						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, nota 15					(630)	(630)
Transacción con los propietarios:						
Dividendos, nota 19					(162,802)	(162,802)
DICIEMBRE 31 DEL 2013	<u>11,000</u>	<u>5,572</u>	<u>(630)</u>	<u>629,201</u>	<u>109,820</u>	<u>754,963</u>
Cambios:						
Transferencia			(630)		630	
Utilidad del periodo					127,978	127,978
Otro resultado integral:						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos, nota 15			(1,236)			(1,236)
Transacción con los propietarios:						
Dividendos, nota 19					(109,189)	(109,189)
DICIEMBRE 31 DEL 2014	<u>11,000</u>	<u>5,572</u>	<u>(1,866)</u>	<u>629,201</u>	<u>128,609</u>	<u>772,516</u>

Ver notas a los estados financieros

Lic. Santiago Granda León
Gerente General

CPA. Bolívar Arreaga
Contador General

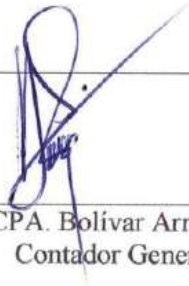
LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	1,177,644	1,101,296
Pagos a proveedores, empleados y otros	(895,730)	(823,547)
Intereses pagados	(30,740)	(30,823)
Impuesto a las ganancias pagado	(51,854)	(52,154)
Otros gastos, neto	<u>(9,187)</u>	<u>(21,884)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>190,133</u>	<u>172,888</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(20,191)</u>	<u>(2,679)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(20,191)</u>	<u>(2,679)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiación		
Pago de obligaciones con institución y bancos	(91,968)	(36,158)
Pago de préstamo con relacionada		(50,000)
Dividendos pagados	(52,392)	(89,602)
Pagos a partes relacionadas	<u>(2,650)</u>	<u>(23,600)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación	<u>(147,010)</u>	<u>(199,360)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo durante el periodo	22,932	(29,151)
Efectivo al inicio del periodo	<u>(6,690)</u>	<u>22,461</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>16,242</u></u>	<u><u>(6,690)</u></u>

(CONTINÚA)


Lic. Santiago Granda León
Gerente General


CPA. Bolívar Arreaga
Contador General

LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>127,978</u>	<u>94,138</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación	28,101	27,998
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales		36,954
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11,487	9,152
Impuestos diferidos, netos	2,413	(3,766)
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(38,943)	27,139
Gastos pagados por anticipado	1,629	(3,505)
Otros activos no corrientes		(3,159)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	32,019	(26,073)
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	11,830	(3,930)
Ingresos diferidos	<u>13,619</u>	<u>17,940</u>
Total ajustes	<u>62,155</u>	<u>78,750</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>190,133</u>	<u>172,888</u>

Ver notas a los estados financieros

Lic. Santiago Granda León
Gerente General

CPA. Bolívar Arreaga
Contador General

LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A., con RUC 0992208031001 fue constituida mediante escritura pública el 9 de julio del 2001 en el cantón de Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Director Jurídico de Compañías de la Intendencia de Guayaquil según Resolución No.01-G-IJ-0007488 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de agosto del 2001 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la ciudadela Kennedy Norte del Cantón Guayaquil.

Su objeto principal es la implantación de centros de capacitación de cocina y a prestar servicios de educación culinaria en el área de gastronomía.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

En diciembre de 2014, el IASB finalizó la revisión a la NIIF para las PYMES, realizando modificaciones limitadas y ha comenzado el proceso de votación sobre dichas modificaciones, las cuales se espera se publiquen al final del primer semestre de 2015.

Con la excepción de las siguientes tres modificaciones, cada una de ellas afecta únicamente a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo unas pocas palabras, en la NIIF para las PYMES:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en la Sección 17 – Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere a las entidades que apliquen las modificaciones en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación anticipada está permitida a condición de que todas las modificaciones se apliquen al mismo tiempo.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo – Representa el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos y utilizados (sobregiro) en dos cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan al contado. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.
- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** – Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Propiedades y equipos – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico que incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si fuera necesario.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Edificios	25 años	Con valor residual
Muebles y enseres, maquinarias, equipos de oficina y cocinas e instalaciones	10 años	Sin valor residual
Equipos de computación	3 años	Sin valor residual

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

La pérdida o ganancia por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Beneficios a los empleados –

- **Beneficios de corto plazo** – se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - a) **Participación de trabajadores:** es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
 - b) **Vacaciones:** se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Beneficios de largo plazo**
 - Provisiones para jubilación patronal y desahucio:** la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años completos de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo al costo de ventas y gasto de administración aplicando el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen condiciones que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: la tasa de descuento financiero, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, tasa de inflación, tasa de interés actuarial, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, entre otras.

La ganancia o pérdida por planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) se incluyen en el otro resultado integral (cuenta patrimonial) en el periodo que se incurre, según el referido estudio actuarial.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias por la prestación de servicios de capacitación y educación culinaria, se reconocen en el periodo contable en que se prestan los servicios, por referencia al grado de realización de la transacción específica; si la contraprestación del servicio no se ha realizado a la fecha que se informa se reconoce un pasivo por ingresos diferidos. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

Costos de ventas y gastos – Los costos y los gastos son contabilizados sobre la base del devengado en el periodo contable correspondiente.

Costos por préstamos – Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVO

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basada 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 aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de activos financieros (deudores comerciales).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación.

- Provisiones por beneficios a empleados.
- Activos por impuestos diferidos: la Compañía ha realizado la estimación de sus activos por impuestos diferidos considerando las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos que se recuperaran en periodos económicos futuros.

5. CORRECCIÓN DE ERRORES DE AÑOS ANTERIORES

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, fueron reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2013, afectando las siguientes cuentas:

- **Cuentas por cobrar relacionadas:** Corresponden a valores por cobrar por US\$73,765 a cuatro accionistas provenientes de años anteriores, los cuales fueron reconocidos con crédito a los Resultados Acumulados por la Aplicación de la NIIF para las PYMES.
- **Cuentas por pagar proveedores:** Representan US\$12,480 proveniente del año 2012 con varios proveedores que no constituyen obligaciones para la Compañía, los cuales fueron ajustados a la cuenta Resultados Acumulados durante el año 2013.

6. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación porcentual
2012	4
2013	3
2014	4

7. EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	1,488	2,316
Bancos (1)	<u>18,921</u>	<u> </u>
Total	20,409	2,316
Sobregiro bancario (1)	<u>(4,167)</u>	<u>(9,006)</u>
Neto	<u>16,242</u>	<u>(6,690)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan fondos mantenidos y utilizados en dos cuentas corrientes con bancos locales.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	35,854	12,344
Empleados (2)	19,584	7,105
Créditos tributarios en impuesto a la renta (3)	13,058	12,959
Otras cuentas por cobrar	6,903	5,301
Anticipos a proveedores	6,428	4,690
Créditos tributarios por Impuesto al Valor Agregado	<u>1,238</u>	<u>1,723</u>
Total	<u>83,065</u>	<u>44,122</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan valores por cobrar por la prestación de los servicios que comercializa la Compañía, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan préstamos y anticipos de sueldos a empleados los cuales son recuperados mensualmente y no generan intereses.
- (3) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan retenciones en la fuente practicadas por los clientes sobre las ventas de productos, los cuales se liquidan en abril del 2015.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos (1)	696,607	696,607
Edificios (1)	487,334	487,334
Instalaciones	35,450	22,566
Maquinarias y equipos de cocinas	32,386	30,939
Muebles y enseres	27,298	25,937
Equipos de oficina	13,824	13,824
Equipos de computación	<u>13,217</u>	<u>8,718</u>
Total	1,306,116	1,285,925
Depreciación acumulada	<u>(124,382)</u>	<u>(96,281)</u>
Neto	<u>1,181,734</u>	<u>1,189,644</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden principalmente un bien inmueble por US\$775,353 (edificio por US\$487,334 y terreno por US\$288,020), el cual es utilizado por la Compañía para el desarrollo de sus operaciones, ubicado en la ciudadela Kennedy Norte en la parroquia Tarqui del cantón Guayaquil. Durante la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES, la Compañía utilizó la exención de revaluación como costo atribuido, lo cual originó un incremento de US\$268,201, que fue contabilizado con base a un avalúo realizado por un perito independiente. Hasta diciembre del 2014, el saldo de dicho incremento es de US\$246,241.

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	1,189,644	1,214,963
Adquisiciones	20,191	2,679
Depreciación	<u>(28,101)</u>	<u>(27,998)</u>
Saldo al fin del año	<u>1,181,734</u>	<u>1,189,644</u>

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan valores entregados a un proveedor local en calidad de anticipos para la adquisición de bienes y servicios, los cuales no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Compañías relacionadas, nota 14	69,140	
Proveedores (1)	49,135	80,600
Impuesto a la renta corriente, nota 23	39,676	51,854
Dividendos por pagar, nota 19	28,127	23,202
Otras cuentas por pagar	17,882	18,622
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	8,134	6,465
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado	6,568	2,348
Anticipos de clientes (2)	<u>692</u>	<u>26,349</u>
Total	<u>219,354</u>	<u>209,440</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no generan intereses y cuyos vencimientos se encuentran dentro de las condiciones normales de crédito.

(2) Al 31 de diciembre de 2013, representan fondos recibidos por anticipado para la prestación de servicios a varios clientes y los cuales fueron liquidados durante el 2014.

12. VENCIMIENTOS CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE OBLIGACIONES CON INSTITUCIÓN Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se compone por:

	<u>Tasa</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		. . . U.S. dólares . . .	
Vencimiento corriente:			
Consulcrédito Sociedad Financiera S.A.	11.0%	2,778	33,333
Banco del Pacífico S.A.	10.0%	33,336	32,586
Banco Pichincha C.A.	11.2%	<u>11,790</u>	<u>26,159</u>
Total		<u>47,904</u>	<u>92,078</u>
Largo plazo:			
Consulcrédito Sociedad Financiera S.A.	11.0%		2,778
Banco del Pacífico S.A.	10.0%	30,595	63,821
Banco Pichincha C.A.	11.2%	<u> </u>	<u>11,790</u>
Total		<u>30,595</u>	<u>78,389</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, para los préstamos mantenidos con Sociedad Financiera Consulcrédito S.A. y Banco del Pacífico S.A., la Compañía ha instrumentado hipotecas abiertas de terrenos por US\$288,020 y US\$338,587 respectivamente.

A la fecha de emisión de este informe, el préstamo con Sociedad Financiera Consulcrédito S.A. ha sido cancelado en su totalidad y la hipoteca se encuentra liberada.

Al 31 de diciembre del 2014, la obligación a largo plazo con Banco del Pacífico S.A. vence en octubre 20 del 2016, el monto original de este crédito ascendió a US\$150,000 con dividendos mensuales de capital e intereses de US\$3,187.

13. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades	29,276	24,753
Vacaciones	26,937	19,673
Décimacuarta remuneración	11,899	8,695
Décimatercera remuneración	<u>2,306</u>	<u>5,467</u>
Total	<u>70,418</u>	<u>58,588</u>

14. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Santiago Granda León		32,835
Alejandro Andrade Quintero		10,446
Martha Jurado Rodríguez	_____	<u>8,591</u>
Total (1)	<u>_____</u>	<u>51,872</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Asistencia y Eventos Culinario S.A.	8,796	
Instituto Superior de Arte Culinario	<u>60,344</u>	_____
Total (2)	<u>69,140</u>	<u>_____</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Préstamos:		
Asistencia y Eventos Culinario S.A.	6,000	6,000
Instituto Superior de Arte Culinario	4,000	4,000
Santiago Granda León	<u>3,700</u>	<u>3,700</u>
Subtotal (3)	<u>13,700</u>	<u>13,700</u>
Cuentas por pagar:		
Santiago Granda León	26,825	38,571
Alejandro Andrade Quintero	<u>9,096</u>	_____
Subtotal	<u>35,921</u>	<u>38,571</u>
Total	<u>49,621</u>	<u>52,271</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, representan valores por cobrar a tres accionistas los cuales fueron cobrados en su totalidad a través del pago de dividendos durante el año 2014.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, representa principalmente valores adeudados por la adquisición de bienes y prestación de servicios recibidos durante los años 2013 y 2014.

(3) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan créditos otorgados durante el año 2011 para la adquisición de un terreno por US\$320,000.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devengan ni generan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago.

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	11,185	9,979
Jubilación Patronal	<u>40,503</u>	<u>28,986</u>
Total	<u>51,688</u>	<u>38,965</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación	Desahucio	Jubilación	Desahucio
	Patronal		Patronal	
Saldo al inicio del año	28,986	9,979	21,604	7,579
Provisiones del año	9,043	2,444	7,168	1,984
Pérdida (ganancia) actuarial	<u>2,474</u>	<u>(1,238)</u>	<u>214</u>	<u>416</u>
Saldo al fin del año	<u>40,503</u>	<u>11,185</u>	<u>28,986</u>	<u>9,979</u>

16. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan valores facturados a clientes cuya contraprestación del servicio de enseñanzas culinarias se realizará durante el primer semestre de los años 2015 y 2014 por US\$31,559 y US\$17,940 respectivamente.

17. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, representan valores a favor de terceros los cuales no tienen vencimiento establecido y no generan intereses.

18. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está constituido por 11,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

19. DIVIDENDOS PAGADOS

Mediante Acta de la Junta General Ordinaria Universal de Accionista de abril 14 del 2014 y marzo 23 del 2013, se resolvió el pago de dividendos a los accionistas de la Compañía, correspondiente a las utilidades de los años 2013 y 2012 por US\$109,189 y US\$162,802 respectivamente. El movimiento al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	23,202	23,768
Dividendos	109,189	162,802
Compensación con anticipos, nota 14 (1) y 5	(51,872)	(73,765)
Pagos	<u>(52,392)</u>	<u>(89,603)</u>
Saldo al fin del año	<u>28,197</u>	<u>23,202</u>

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otro resultado integral – Corresponde a pérdida neta actuarial en planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) reconocidas en base al estudio actuarial de los años 2014 y 2013. Al 31 de diciembre del 2014, la pérdida neta acumulada asciende a US\$1,866.

Resultados acumulados - Por la aplicación de la “NIIF para las PYMES” - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las PYMES” que registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados por aplicación de la “NIIF para las PYMES”, un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Beneficios a empleados a corto plazo	321,866	262,294
Pagos otros bienes y servicios	135,418	132,134
Impuestos, contribuciones y otros	48,520	31,814
Capacitaciones continuas	30,624	30,000
Mantenimientos y reparaciones	34,891	47,815
Depreciación	28,101	27,998
Honorarios profesionales	11,972	3,978
Servicios públicos	11,461	11,391
Jubilación patronal y desahucio	9,451	9,152
Transporte y movilización	6,028	5,615
Utilización del impuesto diferido	4,171	1,172
Promoción y publicidad	3,556	7,191
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales		<u>36,954</u>
Total	<u>646,059</u>	<u>607,508</u>

22. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Saldo al inicio del año	24,753	37,278
Provisión del año	29,276	24,753
Pagos efectuados	<u>(24,753)</u>	<u>(37,278)</u>
Saldo al fin del año	<u>29,276</u>	<u>24,753</u>

23. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en los estados de resultados integrales es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Impuesto a la renta corriente	39,676	51,854
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(1,758)</u>	<u>(5,099)</u>
Gastos de impuestos a las ganancias	<u>37,918</u>	<u>46,755</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2014 y 2013, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	165,896	140,893
Más:		
Gastos no deducibles	14,451	96,408
Deducciones especiales		(969)
Componentes de otro resultado integral	<u> </u>	<u>(630)</u>
Base tributaria	180,347	235,702
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>39,676</u>	<u>51,854</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, representan principalmente el efecto impositivo del 22% por concepto de obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados reconocidos en los resultados del periodo y que no serán deducibles fiscalmente hasta que estas cumplan con los criterios establecidos en las disposiciones tributarias vigentes.

El movimiento de la cuenta activo por impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	7,477	3,711
Crédito a resultados por impuestos diferidos	1,758	5,099
Utilización de impuesto diferido	(4,171)	(1,172)
Efecto por variación de tasas	<u> </u>	<u>(161)</u>
Saldo al fin del año	<u>5,064</u>	<u>7,477</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	165,896	140,893
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la tasa vigente	36,497	30,996
Efecto impositivo al calcular ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	1,421	16,110
Deducciones especiales		(212)
Componentes de otro resultado integral	<u> </u>	<u>(139)</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>37,918</u>	<u>46,755</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 2001 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2012, 2013 y 2014, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (abril 14 del 2015), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de LA ESCUELA DE LOS CHEFS SERVICHEFS S.A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

* * *