

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015

En conjunto con el dictamen de los Auditores Independientes



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
El Café de Tere CAFEDETERE S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de El Café de Tere CAFEDETERE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de El Café de Tere CAFEDETERE S.A. al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 27 de abril del 2015, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y de control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de El Café de Tere CAFEDETERE S.A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

7. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene saldos por cobrar a partes relacionadas en el corto plazo por US\$165,145 (2014: US\$145,508) y préstamos por cobrar en el largo plazo por US\$482,801 (2014: US\$420,314) como se expone en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 9. OTROS ACTIVOS, respectivamente.
8. El Informe de Cumplimiento Tributario de El Café de Tere CAFEDETERE S.A., al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 23, 2016

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003



EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	305,187	494,742
Cuentas por cobrar	6	285,693	270,485
Inventarios	7	108,551	96,560
Gastos pagados por anticipado		<u>10,446</u>	<u>36,515</u>
Total activo corriente		<u>709,877</u>	<u>898,302</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	8	5,074,833	1,848,009
Activos intangibles		21,546	27,519
Otros activos	9	<u>486,907</u>	<u>470,025</u>
Total activos		<u>6,293,163</u>	<u>3,243,855</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	10	156,885	253,563
Cuentas por pagar	11	489,285	340,056
Otras obligaciones corrientes	12	310,352	204,904
Otras cuentas por pagar	13	<u>240,599</u>	<u>194,465</u>
Total pasivo corriente		<u>1,197,121</u>	<u>992,988</u>
Obligaciones financieras	10	557,398	556,481
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	93,244	77,123
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	500,800	250,800
Reserva legal	16	169,465	82,458
Reserva facultativa		28,691	28,691
Superávit por revaluación	16	2,498,172	0
Resultados acumulados	16	<u>1,248,272</u>	<u>1,255,314</u>
Total patrimonio		<u>4,445,400</u>	<u>1,617,263</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6,293,163</u>	<u>3,243,855</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Sra. Teresita Castro Mendoza
Gerente General


CPA. Dunnia Montiel
Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

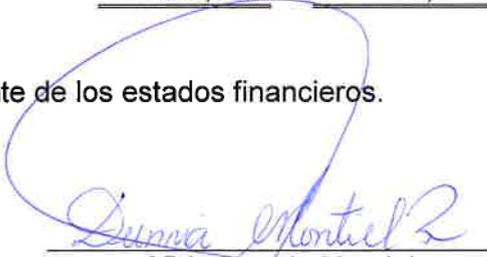
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	6,603,966	5,267,053
Costo de ventas		<u>(3,233,066)</u>	<u>(2,204,831)</u>
Utilidad bruta		3,370,900	3,062,222
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración y ventas		(2,031,767)	(2,293,163)
Gastos financieros		<u>(66,716)</u>	<u>(67,249)</u>
Total gastos		<u>(2,098,483)</u>	<u>(2,360,412)</u>
Utilidad operacional		1,272,417	701,810
Otros ingresos, neto		<u>6,868</u>	<u>85,081</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,279,285	786,891
Participación a trabajadores	15	(191,893)	(118,034)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(217,325)</u>	<u>(131,191)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>870,067</u>	<u>537,666</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sra. Teresita Castro Mendoza
Gerente General



CPA. Dunnia Montiel
Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2013	50,800	28,691	28,691	0	1,004,765	1,112,947
Ajustes de años anteriores					(33,350)	(33,350)
Apropiación de resultados acumulados	200,000				(200,000)	0
Utilidad neta del ejercicio					537,666	537,666
Transferencia a reserva legal		53,767			(53,767)	0
Saldos a diciembre 31, 2014	250,800	82,458	28,691	0	1,255,314	1,617,263
Aumento de capital, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>	250,000				(250,000)	0
Superávit por revaluación de propiedades, muebles y equipos, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>				2,498,172		2,498,172
Pago de dividendos, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>					(224,447)	(224,447)
Ajustes, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>					(315,655)	(315,655)
Utilidad neta del ejercicio					870,067	870,067
Transferencia a reserva legal		87,007			(87,007)	0
Saldos a diciembre 31, 2015	500,800	169,465	28,691	2,498,172	1,248,272	4,445,400

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



CPA. Dúnnia Montiel
Contadora General



Sra. Teresita Castro Mendoza
Gerente General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	870,067	537,666
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	409,218	249,225
Depreciación y amortización	123,488	84,475
Obligaciones por beneficios a los empleados	21,680	42,655
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(191,593)	395,494
Inventarios	(11,991)	(48,640)
Gastos pagados por anticipados	26,069	(2,085)
Cuentas por pagar y otros	(33,286)	11,931
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1,213,652</u>	<u>1,270,721</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos, neto	(1,082,999)	(571,699)
Inversiones temporales	0	(400,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(1,082,999)</u>	<u>(971,699)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Pago de dividendos	(224,447)	0
Obligaciones financieras	(95,761)	(68,155)
Pasivo a largo plazo	0	108,743
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	<u>(320,208)</u>	<u>40,588</u>
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(189,555)	339,610
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	494,742	155,132
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	305,187	494,742

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Sra. Teresita Castro Mendoza
Gerente General



CPA. Dunnia Montiel
Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

El Café de Tere CAFEDETERE S.A., es una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio en la ciudad de Guayaquil, fue constituida el 25 de abril del 2002.

Su actividad principal es la administración de restaurantes y todo lo relacionado a la venta de productos alimenticios, comidas rápidas y servicios de cafetería. Actualmente la Compañía tiene 6 locales en la ciudad de Guayaquil.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de abril del 2015.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes de efectivo representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a 60 días o corresponden a valores de alta liquidez.

Los acreedores comerciales representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

c) Inventarios

Los inventarios se encuentran valuados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

d) Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos se presentan a su valor razonable menos la depreciación acumulada. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	5%
Maquinarias	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto 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 cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 22%; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 25%.

f) Obligaciones por beneficios a empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

a) Riesgo de liquidez

Se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vengzan, ya sea bajo condiciones normales como en caso de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objeto contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

b) Riesgo de mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia, ya sea por productos importados o por producción nacional. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

c) Administración de capital

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	52,227	36,503
Bancos	252,960	58,239
Inversiones (1)	0	400,000
	<u>305,187</u>	<u>494,742</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía posee un depósito a plazo (30 días) con el Banco del Pacífico S.A. con vencimiento en enero 28 del 2015, a una tasa de interés del 4.25% anual.

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	2,897	4,975
Partes relacionadas	165,145	145,508
Empleados	19,566	43,800
Anticipo a proveedores	91,409	69,201
Otras cuentas por cobrar	6,676	7,001
	<u>285,693</u>	<u>270,485</u>

Durante los años 2015 y 2014, las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos	131,204	160,069
Arriendos	132,402	98,545
Servicios prestados	186,934	25,250

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia prima	44,891	63,223
Materiales y suministros	63,660	33,127
Productos terminados	0	210
	<u>108,551</u>	<u>96,560</u>

... Ver página siguiente Nota 8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO.

8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades, muebles y equipos, neto es el siguiente:

	Saldo al 31.12.2014	2015			Saldo al 31.12.2015
	Adiciones	Ajustes (2)	Otros ajustes	Superávit por valuación (1)	
Costos					
Terrenos	534,232	0	0	1,882,208	2,416,440
Construcciones en proceso	84,235	792,611	0	34,911	911,757
Edificios	488,441	0	0	581,053	1,069,494
Maquinarias y equipos	549,890	225,737	(194,466)	34,015	615,176
Muebles y enseres	149,868	19,928	(86,475)	0	83,321
Equipos de computación	61,039	10,708	(26,534)	0	45,213
Vehículos	170,879	0	(46,690)	0	124,189
Total costos	2,038,584	1,048,984	(354,165)	2,498,172	5,265,590
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	(190,575)	(144,547)	114,365	30,000	(190,757)
Propiedades, muebles y equipos, neto	1,848,009	904,437	(239,800)	2,498,172	5,074,833

(1) Al 31 de diciembre del 2015, se registra superávit por valuación por US\$2,498,172 de acuerdo al avalúo técnico realizado por perito valuador calificado, Ing. Ramiro Valle Melo, ver Nota 16. PATRIMONIO.

(2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a ajustes realizados en base a la toma física por US\$239,800 realizada por Proventechno Cja. Ltda., ver Nota 16. PATRIMONIO.

	<u>2014</u>			<u>Saldo al</u> 31.12.2014
	<u>Saldo al</u> 31.12.2013	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificaciones</u>	
<u>Costos</u>				
Terrenos	872,673	35,904	(374,345)	534,232
Construcciones en proceso	84,235	0	0	84,235
Edificios	0	114,096	374,345	488,441
Maquinarias y equipos	258,203	291,687	0	549,890
Muebles y enseres	69,801	80,067	0	149,868
Equipos de computación	43,475	17,564	0	61,039
Vehículos	138,498	32,381	0	170,879
Total costos	1,466,885	571,699	0	2,038,584
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	(108,532)	(82,043)	0	(190,575)
Propiedades, muebles y equipos, neto	1,358,353	489,656	0	1,848,009

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar Procelcamp S.A. (1)	410,475	420,314
Cuentas por cobrar Xavier Campuzano (1)	72,326	0
Otras cuentas por cobrar	0	46,363
Depósitos en garantía	4,106	3,348
	<u>486,907</u>	<u>470,025</u>

(1) Corresponde a préstamos con partes relacionadas que empezarán a cobrarse a partir del 2016, ver Nota 17. EVENTOS SUBSECUENTES.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones financieras se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u>	<u>Porción</u> <u>largo plazo</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>				
Préstamos con fecha de vencimiento en septiembre del 2015, con tasas de interés anual del 10.53% y 10.39%	0	0	137,209	0
<u>Banco del Pacífico S.A.</u>				
Préstamos con fechas de vencimiento en mayo del 2015, mayo del 2017 y noviembre del 2024, con tasas de interés anual del 11.23%, 9.76% y 8.76%	156,885	557,398	116,354	556,481
	<u>156,885</u>	<u>557,398</u>	<u>253,563</u>	<u>556,481</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1)	479,986	339,571
Anticipo a clientes	591	485
Otros	8,708	0
	<u>489,285</u>	<u>340,056</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde principalmente a cuenta por pagar al señor Ángel Yagual por US\$125,104.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar IESS	29,332	17,264
Beneficios sociales	80,926	61,255
Participación a trabajadores 2013	0	8,201
Participación a trabajadores 2014	8,201	118,034
Participación a trabajadores 2015	191,893	0
Provisiones por pagar	0	150
	<u>310,352</u>	<u>204,904</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de otras cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones tributarias	64,204	63,274
Impuesto a las ganancias	176,395	131,191
	<u>240,599</u>	<u>194,465</u>

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	21,023	14,925	35,948
Provisión del año	22,877	19,778	42,655
Pagos efectuados	0	(1,480)	(1,480)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>43,900</u>	<u>33,223</u>	<u>77,123</u>
Provisión del año	12,214	9,466	21,680
Pagos efectuados	0	(5,559)	(5,559)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>56,114</u>	<u>37,130</u>	<u>93,244</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable del impuesto a las ganancias, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,279,285	786,891
Participación a trabajadores	(191,893)	(118,034)
Gastos no deducibles	33,373	41,100
Deducciones adicionales	(19,287)	0
Utilidad gravable	<u>1,101,478</u>	<u>709,957</u>
Utilidad a reinvertir	(250,000)	(250,000)
Saldo utilidad gravable	851,478	459,957
Impuesto corriente	217,325	131,191

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 500,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 5 de octubre del 2015, queda inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil, el aumento de capital por US\$250,000.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas. Al 31 de diciembre del 2015, el monto de la reserva legal asciende a US\$169,465 (2014: US\$82,458).

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas.

Pago de dividendos

Con fecha 15 de abril del 2015, mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas se aprueba la distribución de dividendos por US\$224,447.

Ajustes

Con fecha 29 de diciembre del 2015, mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas se aprueban los siguientes ajustes contra resultados acumulados:

Anticipo proveedor	(55,736)
Cuentas por cobrar empleados	(17,232)
Ajustes propiedades, muebles y equipos (1)	(239,800)
Ajuste IESS	(2,887)
Superávit por revaluación de propiedades, muebles y equipos (1)	2,498,172

(1) Ver Nota 8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 30 de enero del 2016, se celebra contrato por préstamo entre Xavier Campuzano y la Compañía por un monto de US\$85,244 a una tasa de interés anual del 11.82% a 6 años. Los intereses y el capital son pagaderos mensualmente.

Con fecha 30 de enero del 2016, se celebra contrato por préstamo entre Procelcamp S.A. y la Compañía por un monto de US\$447,791 a una tasa de interés anual del 11.18% a 5 años. Los intereses y el capital son pagaderos mensualmente.