

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2016 y 2015
En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

**Hansen-Holm**

A los Accionistas de
EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

2. 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 2016 y 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.

4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.

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

Asunto de énfasis

6. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene saldos por cobrar a partes relacionadas en el corto plazo por US\$170,205 (2015: US\$165,145) y préstamos por cobrar en el largo plazo por US\$483,002 (2015: US\$482,801) como se expone en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR y 9. OTROS ACTIVOS, respectivamente. Este asunto de énfasis no modifica nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Accionistas en relación con los estados financieros

7. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

8. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.

9. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

11. El Informe de Cumplimiento Tributario de EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A. al 31 de diciembre del 2016, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

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

Guayaquil, Ecuador
Marzo 13, 2017
Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 231895

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de la auditoría a los estados financieros de EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración y Accionistas) de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.
- Proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Anexo

Hansen-Holm

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Efectivo	5	79,556	305,187
Cuentas por cobrar	6	212,969	285,693
Inventarios	7	103,118	108,551
Gastos pagados por anticipado		11,979	10,446
Total activo corriente		407,622	709,877
Propiedades, muebles y equipos, neto	8	6,103,593	5,074,833
Activos intangibles		72,753	21,546
Otros activos	9	487,108	486,907
Total activos		7,071,076	6,293,163
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones bancarias	10	196,296	156,885
Cuentas por pagar	11	588,254	489,285
Gastos acumulados	12	214,551	310,352
Otras cuentas por pagar	13	215,641	240,599
Total pasivo corriente		1,214,742	1,197,121
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	150,681	93,244
Impuesto diferido	15	125,173	0
PATRIMONIO			
Capital social	16	750,800	500,800
Reserva legal	16	200,126	169,465
Reserva facultativa	16	67,894	28,691
Superávit por revaluación	16	2,498,172	2,498,172
Resultados acumulados	16	989,602	1,248,272
Total patrimonio		4,506,594	4,445,400
Total pasivos y patrimonio		7,071,076	6,293,163

Las notas 1 - 19 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 INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	6,340,458	6,603,966
Costo de ventas	(3,241,884)	(3,233,066)
Utilidad bruta	3,098,574	3,370,900
Gastos		
Gastos de administración y ventas	(2,537,803)	(2,031,767)
Gastos financieros	(103,058)	(66,716)
Total gastos	(2,640,861)	(2,098,483)
Utilidad operacional	457,713	1,272,417
Otros ingresos, neto	33,453	6,868
Utilidad antes de participación a	491,166	1,279,285
trabajadores e impuesto a las ganancias		
Participación a trabajadores	(73,675)	(191,893)
Impuesto a las ganancias	(107,470)	(217,325)
Utilidad neta del ejercicio	310,021	870,067

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Teresita Castro Mendoza
Gerente General

CPA. Danna Montiel
Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2014	250,800	82,458	28,691	0	1,255,314	1,617,263
Aumento de capital, ver Nota 16. PATRIMONIO	250,000				(250,000)	0
Superávit por revaluación de propiedades, muebles y equipos, ver Nota 16. PATRIMONIO				2,498,172	(224,447)	2,498,172
Pago de dividendos, ver Nota 16. PATRIMONIO					(315,655)	(315,655)
Ajustes, ver Nota 16. PATRIMONIO					870,067	870,067
Utilidad neta del ejercicio					(87,007)	0
Transferencia a reserva legal		87,007				
Saldos a diciembre 31, 2015	500,800	169,465	28,691	2,498,172	1,248,272	4,445,400
Aumento de capital, ver Nota 16. PATRIMONIO	250,000				(250,000)	0
Ajustes, ver Nota 16. PATRIMONIO		(341)			(214,221)	(214,562)
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 16. PATRIMONIO			39,203		(39,203)	0
Otros resultados integrales					(34,265)	(34,265)
Utilidad neta del ejercicio					310,021	310,021
Transferencia a reserva legal		31,002			(31,002)	0
Saldos a diciembre 31, 2016	750,800	200,126	67,894	2,498,172	989,602	4,506,594

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Sra. Teresa Castro Mendoza
 Gerente General


 CPA- Dunnia Montiel
 Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	310,021	870,067
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	181,145	409,218
Depreciación y amortización	165,869	123,488
Obligaciones por beneficios a los empleados	35,554	21,680
Otros ingresos	(7,973)	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(10,801)	(191,593)
Inventarios	5,433	(11,991)
Gastos pagados por anticipados	(78,598)	26,069
Cuentas por pagar y otros	(213,409)	(33,286)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	387,241	1,213,652
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos, neto	(1,178,952)	(1,082,999)
Venta de propiedad, muebles y equipos, neto	10,181	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,168,771)	(1,082,999)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pago de dividendos	0	(224,447)
Obligaciones financieras	555,899	(95,761)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	555,899	(320,208)
(Disminución) neta en efectivo	(225,631)	(189,555)
Efectivo al comienzo del año	305,187	494,742
Efectivo al final del año	79,556	305,187

Las notas 1 - 19 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sra. Teresita Castro Mendoza
Gerente General

CPA. Dúnnia Montiel
Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015

(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 2016, han sido emitidos con la autorización de la Administración 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 2015 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 1 de abril del 2016.

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:

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

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%.

e) Impuesto a las ganancias

Edificios	2.08 - 5%
Maquinarias	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
Vehículos	20%

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:

d) Propiedades, muebles y equipos

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

c) Inventarios

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.

El efectivo representa 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.

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.

b) Instrumentos financieros

- 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.

(conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. 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 valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos 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 período sobre el que se informa.

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 períodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los períodos 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.

Los supuestos actuariales utilizados en la elaboración del estudio fueron los siguientes:

Tasa de descuento	7.25%
Rotación de personal	22.08%
Incremento salarial	3.00%

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 líquidos 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 vengán, 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 vengán; 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. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	44,648	52,227
Bancos	34,908	252,960
	<u>79,556</u>	<u>305,187</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Clientes	1,048	2,897
Partes relacionadas (1)	170,205	165,145
Empleados	14,453	19,566
Anticipo a proveedores	21,412	91,409
Otras cuentas por cobrar	5,851	6,676
	<u>212,969</u>	<u>285,693</u>

(1) Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de septiembre del 2016, se aprueba la baja de la cuenta por cobrar al Señor Víctor Campuzano contra resultados acumulados por US\$13,023 en el corto plazo y US\$70,301 en el largo plazo, ver Notas 9. OTROS ACTIVOS y 16. PATRIMONIO, Ajustes.

Durante los años 2016 y 2015, las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	2016	2015
Préstamos otorgados	191,961	131,204
Préstamos recibidos	96,251	0
Arrendos	196,890	132,402
Servicios prestados	358,911	186,934
Compra de inventario	203,650	0

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo al principio de plena competencia.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Materia prima	43,148	44,891
Materiales y suministros	59,078	63,660
Otros	892	0
	<u>103,118</u>	<u>108,551</u>

8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de las propiedades, muebles y equipos, neto es el siguiente:

<u>Costos</u>	<u>Saldo al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2016</u>	<u>Saldo al</u>	<u>% de</u>
	<u>31.12.2015</u>		<u>Ventas</u>	<u>31.12.2016</u>	
Terrenos	2,416,440	0	0	2,416,440	
Construcciones en proceso (1) y (2)	911,757	699,269	0	1,611,026	
Edificios	1,069,494	0	0	1,069,494	2.08%
Maquinarias y equipos	615,176	341,304	0	956,480	100%
Muebles y enseres	83,321	89,565	0	172,886	10%
Equipos de computación	45,213	11,993	0	57,206	33.33%
Vehículos	124,189	36,821	(24,685)	136,325	20%
Total costos	5,265,590	1,178,952	(24,685)	6,419,857	
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	(190,757)	(140,011)	14,504	(316,264)	
Propiedades, muebles y equipos, neto	5,074,833	1,038,941	(10,181)	6,103,593	

(1) Ver Notas 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de concesión comercial y Contrato de construcción de edificación de cafetería vía a la Costa y 19. EVENTOS SUBSECUENTES, Acta de entrega-recepción Obra "Portal al Sol".

(2) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene una hipoteca abierta a favor del Banco del Pacífico S.A. por US\$1,724,141, sobre los solares 1, 2 y 3 de la Mz. 1383 de la Urbanización Portal al Sol.

	Saldo al 31.12.2014	Adiciones	Ajustes (2)	Otros ajustes	Superávit por valuación (1)	Saldo al 31.12.2015	% de depreciación
Costos							
Terrenos	534,232	0	0	0	1,882,208	2,416,440	
Construcciones en proceso (3) y (4)	84,235	792,611	0	0	34,911	911,757	
Edificios	488,441	0	0	0	581,053	1,069,494	5%
Maquinarias y equipos	549,890	225,737	(194,466)	34,015	0	615,176	10%
Muebles y enseres	149,868	19,928	(86,475)	0	0	83,321	10%
Equipos de computación	61,039	10,708	(26,534)	0	0	45,213	33.33%
Vehículos	170,879	0	(46,690)	0	0	124,189	20%
Total costos	2,038,584	1,048,984	(354,165)	34,015	2,498,172	5,265,590	
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	(190,575)	(144,547)	114,365	30,000	0	(190,757)	
Propiedades, muebles y equipos, neto	1,848,009	904,437	(239,800)	64,015	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 un perito valuator calificado, Ing. Ramiro Valle Melo, ver Nota 16. PATRIMONIO, Ajustes.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a ajustes realizados en base a la toma física por US\$239,800 realizada por Proventechno Cia. Ltda., ver Nota 16. PATRIMONIO, Ajustes.
- (3) Ver Notas 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de concesión comercial y Contrato de construcción de edificación de cafetería vía a la Costa y 19. EVENTOS SUBSECUENTES. Acta de entrega-recepción Obra "Portal al Sol".
- (4) Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantiene una hipoteca abierta a favor del Banco del Pacífico S.A. por US\$1,724,141, sobre los solares 1, 2 y 3 de la Mz. 1383 de la Urbanización Portal al Sol.

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Cuentas por cobrar Procelcamp S.A. (1)	483,002	410,475
Cuentas por cobrar Xavier Campuzano (2)	0	72,326
Depósitos en garantía	4,106	4,106
	<u>487,108</u>	<u>486,907</u>

(1) Corresponde a préstamos con partes relacionadas que empezarán a cobrarse a partir del 2017, ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES. Adendum al contrato de préstamo a Procelcamp S.A.

(2) Mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de septiembre del 2016, se aprueba la baja de la cuenta por cobrar al Señor Víctor Campuzano contra resultados acumulados por US\$13,023 en el corto plazo y US\$70,301 en el largo plazo, ver Nota 16. PATRIMONIO, Ajustes.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Porción corriente	48,738	115,545
Porción largo plazo	0	0
	<u>48,738</u>	<u>115,545</u>
Préstamo con fecha de vencimiento en mayo del 2017, con tasa de interés anual del 9.76%.	48,738	0
Préstamo con fecha de vencimiento en noviembre del 2024, con tasa de interés anual del 8.76%.	33,364	30,391
Préstamo con fecha de vencimiento en noviembre del 2024, con tasa de interés anual del 9.76%.	12,067	10,949
Préstamo con fecha de vencimiento en febrero del 2026, con tasa de interés anual del 9.76%.	6,682	0
Préstamo con fecha de vencimiento en febrero del 2026, con tasa de interés anual del 9.76%.	9,941	0
Préstamo con fecha de vencimiento en agosto del 2021, con tasa de interés anual del 8.95%.	85,504	0
	<u>196,296</u>	<u>156,885</u>
	<u>1,073,886</u>	<u>557,398</u>

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



11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

Proveedores (1)	434,495	479,986
Partes relacionadas	124,102	0
Otros	29,657	9,299
	<u>588,254</u>	<u>489,285</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente cuenta por pagar a: i) Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca por US\$97,617 y ii) Delcampo Cia. Ltda. por US\$84,239.

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

Cuentas por pagar IESS	38,859	29,332
Beneficios sociales (1)	93,726	72,036
Participación a trabajadores 2014	8,201	8,201
Participación a trabajadores 2015	73,675	191,893
Otros	90	8,890
	<u>214,551</u>	<u>310,352</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el movimiento de beneficios sociales es el siguiente:

Décimo	Décimo	cuarto	Vacaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3,238	31,686	24,488	59,412
Provisión del año	89,562	45,316	44,307	179,185
Pagos efectuados	(84,314)	(49,045)	(33,202)	(166,561)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	8,486	27,957	35,593	72,036
Provisión del año	102,455	42,286	50,617	195,358
Pagos efectuados	(99,256)	(42,252)	(32,160)	(173,668)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	11,685	27,991	54,050	93,726

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otras cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

Obligaciones tributarias	97,386	64,204
Impuesto a las ganancias	118,255	176,395
	<u>215,641</u>	<u>240,599</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 2016 y 2015, 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:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	43,900	33,223	77,123
Provisión del año	12,214	9,466	21,680
Pagos efectuados	0	(5,559)	(5,559)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	56,114	37,130	93,244
Provisión del año	23,578	11,976	35,554
Otros resultados integrales	10,464	23,801	34,265
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,973)	0	(7,973)
Pagos efectuados	0	(4,409)	(4,409)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	82,183	68,498	150,681

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 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable del impuesto a las ganancias, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e	491,166	1,279,285
Impuesto a las ganancias	(73,675)	(191,893)
Participación a trabajadores	88,497	33,373
Gastos no deducibles	(5,400)	(19,287)
Deducciones adicionales	500,588	1,101,478
Utilidad gravable	0	(250,000)
Utilidad a reinvertir	500,588	851,478
Saldo utilidad gravable	500,588	851,478
Impuesto corriente	110,129	217,325
Impuesto diferido	(2,659)	0
Impuesto a las ganancias	107,470	217,325

Al 31 de diciembre del 2016, de acuerdo al método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

Saldo inicial	0
Ajuste de años anteriores	127,832
Ajuste del año	(2,659)
Saldo final	125,173

16. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 750,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Aumento de capital

Con fecha 16 de septiembre del 2016, queda inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil, el aumento de capital por US\$250,000.

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 2016, el monto de la reserva legal asciende a US\$200,126 (2015: US\$169,465).

Reserva facultativa

Con fecha 26 de diciembre del 2016, mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas se aprueba destinar el 5% de las utilidades acumuladas como Reserva facultativa, es decir US\$39,202.

Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 26 de diciembre del 2016, mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas se aprueba ajustar US\$127,832.

Con fecha 16 de septiembre del 2016, mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas se aprueba ajuste de cuentas por cobrar de años anteriores afectando la cuenta resultados acumulados por US\$83,324.

Con fecha 18 de julio del 2016, mediante Acta de Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas se aprueba realizar declaración sustitutiva de impuesto a la renta por US\$3,406, que afectará a las correspondientes cuentas de resultados acumulados y reserva legal.

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. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los gastos de administración y ventas incluyen lo siguiente:

	2016	2015
Gastos de personal	1,275,380	963,965
Honorarios, asesorías y otros	298,932	293,750
Mantenimiento y reparaciones	151,076	127,031
Impuestos, contribuciones y otros	95,401	48,925
Servicios básicos	74,821	62,582
Depreciaciones y amortizaciones	120,428	123,487
Gastos de publicidad	37,939	43,793
Arrendamientos	336,052	253,643
Otros gastos	147,774	114,591
	<u>2,537,803</u>	<u>2,031,767</u>

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

a) Contrato de concesión comercial

Con fecha 10 de noviembre del 2015, se celebra contrato de concesión comercial entre Procelcamp S.A. y la Compañía, en donde Procelcamp S.A. es propietaria del solar 1, 2 y 3 de la manzana 1383, ubicados en la Urbanización Portal al Sol, en el Km 1 ½ de la Vía a la Costa y autoriza a la Compañía para la construcción de un local comercial con una superficie total de cuatro mil trescientos treinta y dos metros cuadrados con noventa y nueve decímetros cuadrados (400,332.99).

El plazo del contrato es de 25 años, contados a partir de la fecha de inauguración del local comercial y la Compañía pagará valor mensual de US\$12,000 por la concesión del local comercial y parqueadero.

b) Contrato de préstamo a Procelcamp S.A.

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, ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES.

c) Contrato de construcción de edificación de cafetería Vía a la Costa

Con fecha 23 de febrero del 2015, se celebra contrato de construcción entre el Sr. Angel Yagual Banchón y la Compañía por un monto de US\$1,485,510, el local se entregará en el plazo aproximado de diez meses contados a partir de la fecha de arranque de obra, es decir, una vez que se obtenga el correspondiente permiso Municipal de construcción de la edificación, ver Nota 19. EVENTOS SUBSECUENTES.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

a) Adendum al contrato de préstamo a Procelcamp S.A.

Con fecha 1 de enero del 2017, se celebra adendum del contrato por préstamo entre Procelcamp S.A. y la Compañía por un monto de US\$603,753 a una tasa de interés anual del 11.18% a 5 años. Los intereses y el capital son pagaderos mensualmente, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.

b) Acta de entrega-recepción Obra "Portal al Sol"

Con fecha 17 de enero del 2017, se firma acta de entrega de la obra culminada en el local ubicado en el Km. 11 ½ Vía a la Costa - Portal al Sol, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES.