

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016

En conjunto con el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a partes relacionadas en el corto plazo por US\$126,756 (2016: US\$170,205), cuentas por cobrar en el largo plazo por US\$362,251 (2016: US\$483,002) y cuentas por pagar por US\$145,439 (2016: US\$124,102) como se expone en las Notas 6. CUENTAS POR COBRAR, 9. OTROS ACTIVOS y 11. CUENTAS POR PAGAR, respectivamente.
7. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta un capital de trabajo en negativo de US\$775,685 (2016: US\$807,120).

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

8. 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.
9. 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.
10. Los Accionistas son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

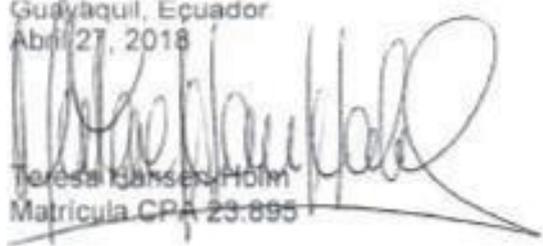
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

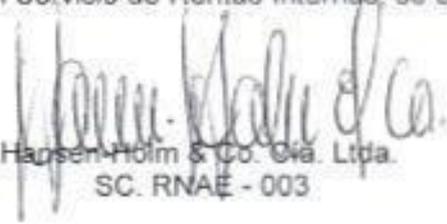
11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es 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

12. El Informe de Cumplimiento Tributario de EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 27, 2018


Teresa Hansen-Holm
Matricula CPA 23.895


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

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 responden 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.

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	232,834	79,556
Cuentas por cobrar	6	181,299	212,969
Inventarios	7	147,076	103,118
Gastos pagados por anticipado		12,989	11,979
Total activo corriente		<u>574,198</u>	<u>407,622</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto	8	6,484,310	6,103,593
Activos intangibles		73,467	72,753
Otros activos	9	<u>366,357</u>	<u>487,108</u>
Total activos		<u>7,498,332</u>	<u>7,071,076</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	10	435,727	196,296
Cuentas por pagar	11	473,640	588,254
Gastos acumulados	12	259,782	214,551
Otras cuentas por pagar	13	<u>180,734</u>	<u>215,641</u>
Total pasivo corriente		1,349,883	1,214,742
Obligaciones bancarias	10	1,123,535	1,073,886
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	173,629	150,681
Cuentas por pagar		160	0
Impuesto diferido	15	139,220	125,173
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	16	750,800	750,800
Reserva legal	16	232,894	200,126
Reserva facultativa	16	67,894	67,894
Superávit por revaluación		2,498,172	2,498,172
Resultados acumulados	16	<u>1,162,145</u>	<u>989,602</u>
Total patrimonio		4,711,905	4,506,594
Total pasivos y patrimonio		<u>7,498,332</u>	<u>7,071,076</u>

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



Sra. Teresita Castro Mendoza
Gerente General



Ing. Mariuxi Merchán
Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	7,575,270	6,340,458
Costo de ventas		<u>(3,834,800)</u>	<u>(3,241,884)</u>
Utilidad bruta		3,740,470	3,098,574
<u>Gastos</u>			
Gastos de administración y ventas	17	(3,152,255)	(2,537,803)
Gastos financieros		<u>(139,238)</u>	<u>(103,058)</u>
Total gastos		<u>(3,291,493)</u>	<u>(2,640,861)</u>
Utilidad operacional		448,977	457,713
Otros ingresos, neto		<u>88,559</u>	<u>33,453</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		537,536	491,166
Participación a trabajadores	15	(80,630)	(73,675)
Impuesto a las ganancias	15	<u>(129,228)</u>	<u>(107,470)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>327,678</u>	<u>310,021</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2017</u> 327,678	<u>2016</u> 310,021
<u>Otro resultado integral</u>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	14	<u>17,633</u>	<u>(34,265)</u>
Resultado integral del año		<u>345,311</u>	<u>275,756</u>

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


 Sra. Teresita Castro Mendoza
 Gerente General


 Ing. Maruxi Merchán
 Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación	Resultados acumulados	Total
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
Otro resultado integral					(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
Distribución de dividendos, ver Nota 16. PATRIMONIO					(140,000)	(140,000)
Otro resultado integral					17,633	17,633
Utilidad neta del ejercicio					327,678	327,678
Transferencia a reserva legal		32,768			(32,768)	0
Saldos a diciembre 31, 2017	750,800	232,894	67,894	2,498,172	1,162,145	4,711,905

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


 Sra. Teresita Castro Mendoza
 Gerente General


 Ing. Mariuxi Merchán
 Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Resultado integral del año	345,311	275,756
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	209,858	181,145
Depreciación y amortización	266,453	165,869
Obligaciones por beneficios a los empleados	46,544	35,554
Otro resultado integral	(17,633)	34,265
Otros ingresos	0	(7,973)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	152,421	(10,801)
Inventarios	(43,958)	5,433
Gastos pagados por anticipados	(107,168)	(78,598)
Cuentas por pagar y otros	(385,240)	(213,409)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>466,588</u>	<u>387,241</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adquisición de propiedades, muebles y equipos, neto	(602,390)	(1,178,952)
Venta de propiedades, muebles y equipos, neto	0	10,181
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(602,390)</u>	<u>(1,168,771)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Obligaciones financieras	<u>289,080</u>	<u>555,899</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	<u>289,080</u>	<u>555,899</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	153,278	(225,631)
Efectivo al comienzo del año	79,556	305,187
Efectivo al final del año	232,834	79,556

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


Sra. Teresita Castro Mendoza
Gerente General


Ing. Mariuxi Merchán
Contadora General

EL CAFÉ DE TERE CAFEDETERE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(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 2017, 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 2016 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo del 2017.

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 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.

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	2.08% - 5%
Maquinarias y equipos	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33.33%
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%.

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 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 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.

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.

Los supuestos actuariales utilizados por Actuaría Consultores Cia. Ltda. para determinar la provisión presentada en el informe son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.57%	7.25%
Tasa de rotación	21.27%	22.08%
Tasa de incremento salarial	2.50%	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 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 venzan, 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 venzan; 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 2017 y 2016, el efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	84,766	44,648
Bancos	<u>148,068</u>	<u>34,908</u>
	<u>232,834</u>	<u>79,556</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	2,369	1,048
Partes relacionadas (1) (2)	126,756	170,205
Empleados	11,894	14,453
Anticipo a proveedores	40,041	21,412
Otras cuentas por cobrar	<u>239</u>	<u>5,851</u>
	<u>181,299</u>	<u>212,969</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 Victor 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.

(2) Incluye principalmente cuenta por cobrar a Procelcamp S.A. por US\$120.751, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de préstamo a Procelcamp S.A.

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos otorgados	3,780	191,961
Préstamos recibidos	75,724	96,251
Arriendos	389,932	196,890
Servicios prestados	42,783	358,911
Compra de inventario	465,689	203,650
Intereses ganados	61,304	0

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

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los inventarios se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima	36,023	43,148
Materiales y suministros	110,779	59,078
Otros	274	892
	<u>147,076</u>	<u>103,118</u>

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

8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de las propiedades, muebles y equipos, neto es el siguiente:

Costos	2017				% de depreciación
	Saldo al 31.12.2016	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al 31.12.2017	
Terrenos	2,416,440	0	0	2,416,440	
Construcciones en proceso (1)	1,611,026	194,282	(1,610,927)	194,381	
Edificios (1) (2)	1,069,494	0	1,610,927	2,680,421	2.08% - 5%
Instalaciones	0	92,729	0	92,729	10%
Maquinarias y equipos	956,480	200,001	0	1,156,481	10%
Muebles y enseres	172,886	105,538	0	278,424	10%
Equipos de computación	57,206	9,840	0	67,046	33.33%
Vehículos	136,325	0	0	136,325	20%
Total costos	6,419,857	602,390	0	7,022,247	
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	(316,264)	(221,673)	0	(537,937)	
Propiedades, muebles y equipos, neto	6,103,593	380,717	0	6,484,310	

(1) Ver Notas 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de concesión comercial y Contrato de construcción de edificación de cafetería vía a la Costa.

(2) Ver Nota 10. OBLIGACIONES BANCARIAS.

	2015		2016		Saldo al 31.12.2016	% de depreciación
	Saldo al 31.12.2015	Adiciones	Ventas			
Costos						
Terrenos	2,416,440	0	0	0	2,416,440	
Construcciones en proceso (1) (2)	911,757	699,269	0	0	1,611,026	
Edificios	1,069,494	0	0	0	1,069,494	2,08%
Maquinarias y equipos	615,176	341,304	0	0	956,480	10%
Muebles y enseres	83,321	89,565	0	0	172,886	10%
Equipos de computación	45,213	11,993	0	0	57,206	33,33%
Vehículos	124,189	36,821	(24,685)	(24,685)	136,325	20%
Total costos	5,265,590	1,178,952	(24,685)	(24,685)	6,419,857	
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	(190,757)	(140,011)	14,504	14,504	(316,264)	
Propiedades, muebles y equipos, neto	5,074,833	1,038,941	(10,181)	(10,181)	6,103,593	

(1) Ver Notas 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES. Contrato de concesión comercial y Contrato de construcción de edificación de cafetería via a la Costa.

(2) Ver Nota 10. OBLIGACIONES BANCARIAS.

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otros activos se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar Procelcamp S.A. (1)	362,251	483,002
Depósitos en garantía	4,106	4,106
	<u>366,357</u>	<u>487,108</u>

(1) Corresponde a préstamos con partes relacionadas que empezarán a cobrarse a partir del 2017, ver Nota 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de préstamo a Procelcamp S.A.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>
<u>Banco del Pacifico S.A. (1)</u>				
Préstamo con fecha de vencimiento en mayo del 2017, con tasa de interés anual del 9.76%.	0	0	48,738	0
Préstamo con fecha de vencimiento en noviembre del 2024, con tasa de interés anual del 8.76%.	0	0	33,364	336,589
Préstamo con fecha de vencimiento en noviembre del 2024, con tasa de interés anual del 9.76%.	0	0	12,067	126,985
Préstamo con fecha de vencimiento en febrero del 2026, con tasa de interés anual del 9.76%.	0	0	6,682	88,716
Préstamo con fecha de vencimiento en febrero del 2026, con tasa de interés anual del 9.76%.	0	0	9,941	133,948
Préstamo con fecha de vencimiento en agosto del 2021, con tasa de interés anual del 8.95%.	0	0	85,504	387,648
Préstamo con fecha de vencimiento en enero del 2027, con tasa de interés anual del 8.92%	94,108	1,043,212	0	0
<u>Banco Pichincha C.A.</u>				
Préstamo con fecha de vencimiento en agosto del 2018, con tasa de interés anual del 7.95%	267,546	0	0	0
<u>Banco de Guayaquil S.A. (1)</u>				
Préstamo con fecha de vencimiento en febrero del 2018, con tasa de interés anual del 9.76%	26,230	0	0	0
Préstamo con fecha de vencimiento en junio del 2020, con tasa de interés anual del 8.95%	47,843	80,323	0	0
	<u>435,727</u>	<u>1,123,535</u>	<u>196,296</u>	<u>1,073,886</u>

- (1) Ver Notas 8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, NETO y 18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Garantías bancarias.

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores (1)	294,398	434,495
Partes relacionadas	145,439	124,102
Otros	33,803	29,657
	<u>473,640</u>	<u>588,254</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente cuentas por pagar a: i) Procesadora Nacional de Alimentos C.A. Pronaca por US\$95,973 (2016: US\$97,617) y ii) Del campo Cia. Ltda. por US\$66,880 (2016: US\$84,239).

12. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar IESS	41,222	38,859
Beneficios sociales (1)	129,729	93,726
Participación a trabajadores 2014	8,201	8,201
Participación a trabajadores 2016	0	73,675
Participación a trabajadores 2017	80,630	0
Otros	0	90
	<u>259,782</u>	<u>214,551</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de beneficios sociales es el siguiente:

	<u>Décimo tercero</u>	<u>Décimo cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Total</u>
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
Provisión del año	126,400	50,130	62,883	239,413
Pagos efectuados	(126,769)	(41,602)	(35,039)	(203,410)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>11,316</u>	<u>36,519</u>	<u>81,894</u>	<u>129,729</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones tributarias	112,801	97,386
Impuesto a las ganancias	67,933	118,255
	<u>180,734</u>	<u>215,641</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 2017 y 2016, 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 patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	56,114	37,130	93,244
Provisión del año	23,578	11,976	35,554
Pérdida actuarial	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
Provisión del año	28,848	17,696	46,544
(Ganancia) pérdida actuarial	(21,601)	3,968	(17,633)
Pagos efectuados	0	(5,963)	(5,963)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	89,430	84,199	173,629

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 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable del impuesto a las ganancias, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	537,536	491,166
Participación a trabajadores	(80,630)	(73,675)
Gastos no deducibles	66,644	88,497
Deducciones adicionales	0	(5,400)
Utilidad gravable	523,550	500,588
Impuesto corriente	115,181	110,129
Impuesto diferido	14,047	(2,659)
Impuesto a las ganancias	129,228	107,470

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	125,173	0
Ajuste de años anteriores	0	127,832
Ajuste del año	14,047	(2,659)
Saldo final	<u>139,220</u>	<u>125,173</u>

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.

a) 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.

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 2017, la reserva legal asciende a US\$232,894 (2016: US\$200,126).

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\$39,203.

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.

a) Distribución de dividendos

Con fecha 31 de marzo del 2017, mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas se aprueba repartir US\$140,000 a favor de la accionista Teresita Castro Mendoza.

b) 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.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de administración y ventas incluyen lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de personal	1,609,022	1,275,380
Honorarios, asesorías y otros	148,827	298,932
Mantenimiento y reparaciones	225,499	151,076
Impuestos, contribuciones y otros	95,731	95,401
Servicios básicos	102,431	74,821
Depreciaciones y amortizaciones	185,646	120,428
Gastos de publicidad	93,803	37,939
Arrendamientos	505,772	336,052
Otros gastos	185,524	147,774
	<u>3,152,255</u>	<u>2,537,803</u>

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

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 11 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 (4,332.99).

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

Al 31 de diciembre del 2017, el gasto por arriendo asciende a US\$108,000.

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. Ángel 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.

Con fecha 17 de enero del 2017, se firma acta de entrega-recepción de la obra culminada en el local ubicado en el Km. 11 ½ Vía a la Costa – Portal al Sol.

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.

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.

Al 31 de diciembre del 2017, el ingreso por interés asciende a US\$61,304.

Garantías bancarias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha entregado en garantías como respaldo de sus obligaciones bancarias lo siguiente:

<u>Institución bancaria</u>	<u>Tipo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de Guayaquil S.A.	Hipoteca abierta (1)	189,132	0
Banco del Pacífico S.A.	Hipoteca de inmueble (2)	1,551,727	1,724,141
		<u>1,740,859</u>	<u>1,724,141</u>

(1) Solar y edificación #12 Mz. 186 área de terreno de 272.00 M2. De la Cdla. Urdesa Central.

(2) Solar # 1 con área de 1,428.25 M2, solar # 2 con área total 1,447.02 M2 y solar # 3 con área de 1,457.72 de la Mz.1,383 de la urbanización portal al sol con una superficie total de 4,332.99 M2.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 27, 2018) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre éstos que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.