

LAFATTORIA S.A.

Informe del Auditor Independiente
sobre el examen de los estados financieros
al 31 de diciembre de 2014

LAFATTORIA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2014

Contenido

| | |
|---|---|
| Informe del Auditor Independiente..... | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Estado de Situación Financiera..... | 3 |
| Estado de Resultado Integral..... | 5 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los accionistas..... | 6 |
| Estado de Flujos de efectivo..... | 7 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 8 |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores de:
LAFATTORIA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LAFATTORIA S.A.**, que comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LAFATTORIA S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asunto de énfasis

5. El informe de cumplimiento tributario de **LAFATTORIA S.A.**, al 31 de diciembre de 2014 se emite por separado.

Auditory & Acampos S.A.

SC-RNAE-677
marzo 21, 2015



Roberto Cárdenas P.
Registro 35103

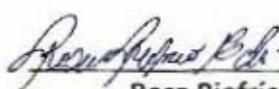
LAFATTORIA S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | 31 de Diciembre | |
|---|-------|-------------------|------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Activos | | | |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 4 | 5.401.508 | 1.348.145 |
| Inversiones temporales | 5 | 3.000.000 | |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 5.838.157 | 2.280.039 |
| Inventarios | 7 | 641.124 | 229.273 |
| Pagos por anticipado | 8 | 3.250 | - |
| Activos por impuestos corrientes | 12 | - | 125.654 |
| Total activos corrientes | | 14.884.039 | 3.983.111 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo, neto | 9 | 2.325.258 | 1.968.979 |
| Intangibles | | 5.512 | - |
| Total activos no corrientes | | 2.330.770 | 1.968.979 |
| Total activos | | 17.214.809 | 5.952.090 |

| | | 31 de Diciembre | |
|---|------|-------------------|------------------|
| Notas | 2014 | 2013 | |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Obligaciones bancarias | 10 | 53.025 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11 | 5.793.034 | 2.168.558 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 12 | 605.497 | 96.287 |
| Dividendos por pagar | 14 | 3.170.215 | - |
| Pasivos acumulados | 15 | 4.220.811 | 410.337 |
| Total pasivos corrientes | | 13.842.582 | 2.675.182 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligación por beneficios definidos | 16 | 578.032 | 42.071 |
| Total pasivos no corrientes | | 578.032 | 42.071 |
| Total Pasivos | | 14.420.614 | 2.717.253 |
| Patrimonio : | | | |
| Capital Social | 18,1 | 10.000 | 10.000 |
| Reserva Legal | 18,2 | 5.000 | 5.000 |
| Reserva Facultativa | | 91.693 | - |
| Resultados acumulados | | 2.687.502 | 3.219.837 |
| Total Patrimonio | | 2.794.195 | 3.234.837 |
| Total pasivos y patrimonio | | 17.214.809 | 5.952.090 |



 Rosa Elena Muedkay Morales
 Gerente General



 Rosa Riofrio Cali
 Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

LAFATTORIA S.A.
Estado de Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | 2014 | 2013 |
|--|-------|-------------------|------------------|
| Ingresos ordinarios | 19 | 31.764.010 | 21.416.361 |
| Costo de ventas | 20 | 20.927.237 | 12.200.992 |
| Utilidad bruta | | 10.836.773 | 9.215.369 |
| Gastos de Venta y Administración | 20 | -6.492.701 | -6.472.699 |
| Utilidad operacional | | 4.344.072 | 2.742.670 |
| Otras ganancias y (pérdidas) | 21 | -25.971 | -7.091 |
| Costos financieros | 22 | -6.271 | - |
| Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | | 4.311.830 | 2.735.579 |
| Participación de trabajadores | 15 | 646.775 | 410.337 |
| Impuesto a la renta | 12,2 | 977.553 | 511.553 |
| Utilidad neta y total de resultado integral del año | | 2.687.502 | 1.813.689 |


 Rosa Elena Mueckay Morales
 Gerente General

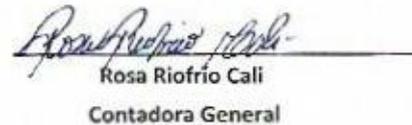

 Rosa Rofrio Cali
 Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

LAFATTORIA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| Notas | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facult. | Resultados Acumulados | Total Patrimonio |
|---|------------------|---------------|-----------------|-----------------------|------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2013 | 10.000 | 5.000 | - | 1.448.218 | 1.463.218 |
| Corrección de errores años anteriores | | | | - 42.070 | - 42.070 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | 1.813.689 | 1.813.689 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 18 10.000 | 5.000 | - | 3.219.837 | 3.234.837 |
| Corrección de errores | | | | 42.070 | 42.070 |
| Apropiación de reserva Facultativa | | | 91.693 | - 91.693 | - |
| Reparto de dividendos | | | - | - 3.170.215 | - 3.170.215 |
| Utilidad neta del ejercicio | | | | 2.687.503 | 2.687.503 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 18 10.000 | 5.000 | 91.693 | 2.687.502 | 2.794.195 |

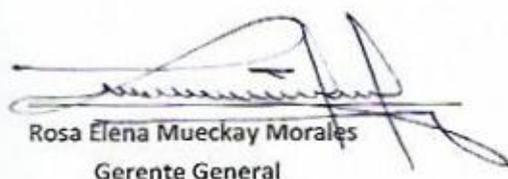

Rosa Elena Mueckay Morales
Gerente General

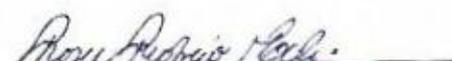

Rosa Riofrío Cali
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

LAFATTORIA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2014
con cifras comparativas del año 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | 2014 | 2013 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación: | | | |
| Recibido de clientes | | 30.701.342 | 20.965.662 |
| Pagado a proveedores y empleados | | 22.430.570 | 20.871.858 |
| Efectivo generado por las operaciones | | 8.270.772 | 93.804 |
| Intereses cobrados | 21 | 4.265 | - |
| Intereses pagados | 22 | -6.271 | -7.091 |
| Impuesto a la renta pagado | 12,2 | -717.556 | -415.265 |
| Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación: | | 7.551.210 | -328.552 |
| Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión: | | | |
| Inversiones temporales bancarias | 5 | -3.000.000 | - |
| Compra de intangibles | | -5.512 | - |
| Compras de propiedades y equipos e intangibles | 9 | -542.753 | -1.578.520 |
| Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión | | -3.548.265 | -1.578.520 |
| Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación | | | |
| Pagos de préstamos corto plazo y largo plazo porción corriente | | -4.348 | - |
| Préstamos bancarios recibidos corto plazo | 10 | 54.766 | - |
| Préstamos bancarios largo plazo | | - | - |
| Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación | | 50.418 | - |
| Aumento (disminución) neto en caja y bancos | | 4.053.363 | -1.907.072 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año | | 1.348.145 | 3.255.217 |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año | 4 | 5.401.508 | 1.348.145 |


 Rosa Elena Mueckay Morales
 Gerente General


 Rosa Riofrio Cali
 Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

LAFATTORIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. información General

La actividad principal de la compañía es exclusivamente la realización de actividades complementarias de alimentación colectiva o alimentación institucional a sectores público o privado.

La compañía es una sociedad anónima constituida el 7 de marzo de 2008 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 20 de marzo de 2008.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil, ciudadela Lotización Santa María Kilómetro 6.5 vía a Daule.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la compañía.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

| 31 de Diciembre | Índice de Inflación Anual |
|-----------------|---------------------------|
| 2014 | 3.70% |
| 2013 | 2.70% |
| 2012 | 4.16% |

Las acciones de la Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

| <u>Nombre del accionista</u> | <u>Acciones</u> | <u>%</u> |
|---|-----------------|----------|
| Asesoría Empresarial RIASEM S.A. RIASEMSA | 9.900,00 | 99,00% |
| Richard Villagran Freire | 100,00 | 1,00% |
| Total | 10.000,00 | 100,00% |

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1. Bases de Preparación

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre del 2014 y 2013.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo a los saldos en: efectivo en caja, saldos de bancos, depósitos a plazo y otras inversiones en instituciones financieras y bancarias de gran liquidez a corto plazo, las que no poseen restricciones de ninguna naturaleza.

2.3. Activos financieros.

La compañía define sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

2.3.1 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará al resultado del período en que ocurra.

2.3.2 Documentos y cuentas por cobrar clientes

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes relacionados y no relacionados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.3.3 Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos, por lo que se reconoce inicial y posteriormente a su valor nominal menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor (si las hubiere).

2.4 Pasivos financieros

La Compañía define sus pasivos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

2.4.1 Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.4.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

Estos pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los movimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes,

2.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. La Compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas.

2.6 Baja de activos y pasivos financieros

Baja de Activos financieros.

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos de un tercero bajo un acuerdo de traspaso; o
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Baja de Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.7 Inventarios

Los inventarios corresponden a medicinas, insumos, equipos y demás bienes requeridos en la prestación de servicios a los pacientes.

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, incurridos para darles su condición y ubicación actual, entre los cuales tenemos: precio de compra, aranceles, otros impuestos no recuperables, transporte y otros costos directamente atribuibles

a la adquisición, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Compañía realiza las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas al valor neto de realización y la obsolescencia o lento movimiento de los inventarios.

El costo se determina por el método promedio ponderado.

2.8 Propiedad, Planta y equipo

Se denomina propiedades, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que, a criterio de la Administración, cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizados como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedades, planta y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad
- Que la compañía mantenga el control de los mismos.

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de Propiedad, Planta y Equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo y revalúo

Posteriormente del reconocimiento inicial, la Propiedad, Planta y Equipo están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

En el año 2014, la Compañía decidió tomar el valor razonable de su Propiedad, Planta y Equipo, como costo atribuido, según informe pericial realizado por un profesional independiente.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de la Propiedad, Planta y Equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no se consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los

activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los principales elementos de activos fijos y los años de las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| | |
|-----------------------------------|----|
| Edificios | 20 |
| Mejoras en propiedades arrendadas | 20 |
| Muebles y Enseres | 10 |
| Maquinarias y equipos | 10 |
| Equipos de Computación | 3 |
| Vehículos | 5 |

2.8.4 Retiro o venta de Propiedad Planta y Equipo

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de Propiedad, Planta y Equipo se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

2.9 Activos Intangibles

Las licencias de programas de computación adquiridas de forma separada están registradas al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

El activo intangible es de vida útil finita. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida estimada de 3 años utilizando el método de línea recta. Las estimaciones de vida útil, valor residual y el método de amortización, es revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La Administración de la Compañía estima que el valor residual del activo intangible es igual a cero.

2.10 Deterioro del valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre: (1) el valor razonable menos el costo de ventas y (2) el valor en uso. Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.11 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

2.11.1 Impuestos corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.11.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gastos, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.12 Beneficios a Empleados

2.12.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

Las ganancias y pérdidas actuariales, al igual que los costos de los servicios, que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que se conoce.

2.12.2 Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

2.13. Provisiones

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultados de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma confiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.14. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento. Bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.14.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios provenientes de las ventas de bienes deben ser registrados cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14.2 Prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad el grado de terminación de la transacción al final del período sobre el que se informa. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumple todas las condiciones siguientes:

- a) El importe de los ingresos pueden medirse con fiabilidad
- b) Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos derivados de la transacción.
- c) El grado de terminación de la transacción, al final del período sobre el que se informa, puede ser medido con fiabilidad.
- d) Los costos incurridos en la transacción, y los costos por completarla, pueden medirse con fiabilidad.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, una entidad reconocerá los ingresos solo en la medida de que los gastos reconocidos se consideren recuperables.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

2.17 Normas nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en vigencia :

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia.

| Normas o Interpretación | Título | Fecha de Vigencia |
|---------------------------|--|---------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | 1 de enero del 2015 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y 7 | Fecha efectiva NIIF 9 y revelaciones de transición | 1 de enero del 2015 |
| NIC 16 | Aclara el uso de métodos de amortización | 1 de enero del 2016 |
| NIC 27 | Estados financieros separados | 1 de enero del 2016 |
| NIIF 10 Y NIC 28 | Estados financieros consolidados | 1 de enero del 2016 |

| | | |
|--------|---|---------------------|
| NIF 11 | Acuerdos conjuntos | 1 de enero del 2016 |
| NIF 14 | Cuentas regulatorias diferidas | 1 de enero del 2016 |
| NIF 15 | Ingresos procedentes de contrato con clientes | 1 de enero del 2017 |

La compañía ha decidido no aplicar anticipadamente estas Normas e Interpretaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

3 Estimación y Juicios Contables Críticos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presenta las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo

Como se describe en la Nota 2.8.3 la compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de Propiedad, Planta y equipo al final de cada año. Los ajustes se realizarán en base prospectiva en el caso de identificar algún cambio.

3.2 Valor justo de activos y pasivos

En ciertos casos, las NIIF requieren que sus activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos son a valor justo con los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores en base a la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación, como el caso de peritajes de la Propiedad, Planta y Equipo.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que pudieren tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlos (al alza o la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

3.3 Otras estimaciones

La compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- b) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos y sus componentes.
- c) Valor actuarial de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

La determinación de estas estimaciones está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del período, incluyendo la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales y consultores.

En el caso de que las estimaciones deban ser modificadas por cambios del entorno económico y financiero de las mismas, dichas modificaciones afectarán al período contable en el que se generen y su registro contable se lo realizará de forma prospectiva.

4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo es el siguiente:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|--------------|------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Efectivo | 88.212 | 160.076 |
| Bancos (1) | 5.313.296 | 1.188.069 |
| Total | 5.401.508 | 1.348.145 |

(1) Representan saldos en cuentas corrientes, los cuales no generan intereses ni tienen restricciones para su uso.

5 Inversiones temporales bancarias

La compañía realizó la siguiente inversión a un plazo de 367 días:

| | Diciembre 31, 2014 | Diciembre 31, 2013 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Banco Bolivariano | | |
| Certificado de depósito a plazo nominativo con vencimiento a agosto 2015, con un interés nominal anual del 6,75% | 3.000.000 | - |
| Total | 3.000.000 | - |

6 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

31 DE DICIEMBRE

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| CUENTAS POR COBRAR: | | |
| Cientes (1) | 2.670.782 | 1.234.084 |
| (-) Provisión para Cuentas Dudosas | - 492.542 | 10.366 |
| Sub-total | 2.178.240 | 1.223.718 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR: | | |
| Anticipo a Proveedores | 108.450 | - |
| Partes Relacionadas (2) | 3.405.614 | 718.191 |
| Funcionarios y Empleados | 40.557 | - |
| Otras | 105.296 | 338.130 |
| Sub-total | 3.659.917 | 1.056.321 |
| Total | 5.838.157 | 2.280.039 |
| CLASIFICACIÓN: | | |
| Corriente | 5.838.157 | 2.280.039 |
| No Corriente | - | - |
| Total | 5.838.157 | 2.280.039 |

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de servicios de alimentación. El principal cliente de la compañía es el Ministerio de Justicia con una cuenta por cobrar de \$1,317,346 a 60 días plazo (79% del total de las ventas). Las demás cuentas por cobrar clientes se encuentra entre 60 y 90 días plazo, ninguna genera intereses. La compañía realizó una depuración de sus cuentas de difícil recuperación, estableciendo una provisión por deterioro de \$492,542.
- (2) Incluye valores, bienes y servicios entregados a las siguientes partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014:

| <u>Compañía</u> | <u>Valor</u> |
|-----------------------------------|------------------|
| Henadad S.A. | 1.033.361 |
| Acerinox | 752.350 |
| Novacocina | 86.818 |
| Natecua | 31.618 |
| Noviecua | 79.680 |
| Asesoría empresarial RIASSEM S.A. | 150.000 |
| Accionista Richard Villagran | 1.271.786 |
| Total | 3.405.613 |

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|--|-----------------|---------------|
| Análisis de la Provisión de Incobrables | 2014 | 2013 |
| Saldo al principio del año | 10.366 | 10.366 |
| Ajustes | - 10.366 | - |
| Provisión con cargo a resultados | 492.542 | - |
| Saldo al final de año | 492.542 | 10.366 |

7 Inventarios.

Los inventarios son los siguientes:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|--------------------------|-----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Materia prima | 466.396 | 194.753 |
| Suministros y materiales | 174.728 | 34.520 |
| Total | 641.124 | 229.273 |

8 Pagos por anticipado

Los pagos por anticipados son los siguientes:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|---------------------------------|-----------------|----------|
| | 2014 | 2013 |
| Arrendos pagados por anticipado | 3.250 | - |
| Total | 3.250 | - |

9 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y equipo es la siguiente:

| | Saldos al | AÑO 2014 | | Saldos al |
|------------------------------|------------------|----------------|--------------------------------|------------------|
| | 31-dic-13 | Adiciones | Reclasificaciones / Ajustes | 31-dic-14 |
| Terrenos | 850.090 | - | 10.018 | 860.108 |
| Construcciones en proceso | 14.977 | 212.721 | 250.000 | 477.698 |
| Edificios | 299.910 | - | - | 299.910 |
| Vehículos | 447.449 | 289.878 | 63.188 | 674.139 |
| Maquinarias y Equipos | 413.788 | 1.640 | 126.019 | 289.409 |
| Equipos de Oficina | - | 9.420 | 21.407 | 30.827 |
| Muebles y Enseres | 157.057 | 5.666 | 2.128 | 164.851 |
| Equipos de Computacion | 56.084 | 23.428 | 2.487 | 81.999 |
| TOTAL COSTO ATRIBUIDO | 2.239.355 | 542.753 | 475.247 | 2.878.941 |
| TOTAL DEP. ACUM. | 270.376 | 153.872 | 129.435 | 553.683 |
| TOTAL | 1.968.979 | - | - | 2.325.258 |

En el año 2014 la Compañía contrató los servicios de un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías para realizar una nueva valoración a la Propiedad, Planta y Equipo. Como resultado del estudio, la compañía procedió a utilizar como nuevo costo atribuido el valor razonable. Adicionalmente se ajustó la depreciación acumulada de años anteriores, en aplicación a la NIC 16 del modelo del revalúo.

En el año 2014 se realizó una toma física de los activos, procediendo la Compañía a realizar los respectivos ajustes y reclasificaciones.

10 Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son las siguientes:

| ACREEDOR | Fecha Concesión | Fecha Vencimiento | Tasa Interés | Valor Préstamo | 31 de diciembre | | 31 de diciembre | | | | | |
|--|--------------------|----------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------------|
| | | | | | 2014 | | 2013 | | 2014 | | 2013 | |
| | | | | | Saldo | Valor Préstamo | Saldo | Valor Préstamo | Corriente | No corriente | Corriente | No Corriente |
| Préstamos Instituciones Financieras locales | | | | | | | | | | | | |
| BANCO AMAZONAS (1) | 15/10/2014 | 05/11/2015 | 11,23% | 13.519 | 12.446 | - | - | 12.446 | - | - | - | |
| BANCO AMAZONAS (2) | 15/10/2014 | 05/11/2015 | 11,23% | 13.864 | 12.763 | - | - | 12.763 | - | - | - | |
| BANCO AMAZONAS (3) | 15/10/2014 | 05/11/2015 | 11,23% | 13.864 | 12.763 | - | - | 12.763 | - | - | - | |
| BANCO AMAZONAS (4) | 15/10/2014 | 05/11/2015 | 11,23% | 13.519 | 12.446 | - | - | 12.446 | - | - | - | |
| SUMAN | | | | 54.766 | 50.418 | | | 50.418 | | | | |

Existe una diferencia de \$2,606 entre el saldo en libros y la obligación pendiente de pago según las tablas de amortización entregadas por el Banco.

Los créditos bancarios corresponden a los siguientes destinos:

| TIPO DE PRÉSTAMO | VALOR PRÉSTAMO | INSTITUCION FINANCIERA | MOTIVO |
|---------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|
| Comercial | 13.519 | Banco Amazonas | Compra de vehículo |
| Comercial | 13.864 | Banco Amazonas | Compra de vehículo |
| Comercial | 13.864 | Banco Amazonas | Compra de vehículo |
| Comercial | 13.519 | Banco Amazonas | Compra de vehículo |

11 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras, son las siguientes:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| PROVEEDORES | | |
| Proveedores de bienes y servicios (1) | 1.931.916 | 1.276.490 |
| Sub-total | 1.931.916 | 1.276.490 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | | |
| Compañías Relacionadas (2) | 43.769 | - |
| Sub-total | 43.769 | - |
| OTROS ACREEDORES | | |
| Anticipos y Abonos de Clientes (3) | 3.635.222 | - |
| Aportes y préstamos IESS | 155.529 | - |
| Otras Cuentas por Pagar | 26.598 | 892.068 |
| Sub-total | 3.817.349 | 892.068 |
| Total | 5.793.034 | 2.168.558 |
| CLASIFICACIÓN: | | |
| Corriente | 5.793.034 | 2.168.558 |
| No Corriente | - | - |
| Total | 5.793.034 | 2.168.558 |

(1) Las cuentas por pagar proveedores se encuentran clasificadas como proveedores de bienes y servicios. Estas cuentas son pagaderas con plazos de hasta 90 días y no devengan intereses.

(2) Ver nota 22.1

(3) Corresponde a valores recibidos para futura entrega de servicios de alimentación.

12. Impuestos Corrientes y diferidos

12.1. Activos y Pasivos del Año Corriente

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|---|-----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | | |
| Impuesto al Valor Agregado | - | 125.654 |
| Total | - | 125.654 |
| PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | | |
| Impuesto a la Renta | 356.285 | 96.287 |
| Retenciones en la Fuente e IVA | 249.212 | - |
| Total | 605.497 | 96.287 |

12.2. Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|---|-----------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 4.311.831 | 2.735.580 |
| (-) Participación a Trabajadores | 646.775 | 410.337 |
| (+) Gastos no deducibles | 839.400 | - |
| (-) Deducción por pagos a trabajadores discapacitados | 61.033 | - |
| Amortización de pérdida de años anteriores | - | - |
| Utilidad gravable: | 4.443.423 | 2.325.243 |
| Reinversión de utilidades | - | - |
| Saldo de Utilidad Gravable | 4.443.423 | 2.325.243 |
| Impuesto a la renta causado | 977.553 | 511.553 |
| Tasa Impuesto a la renta efectiva | 22,00% | 22,00% |
| Anticipo calculado (*) | 144.587 | 92.716 |
| Impuesto a la renta reconocido en los resultados | 977.553 | 511.553 |

| Pago Impuesto a la Renta | 31 DE DICIEMBRE | |
|----------------------------|-----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo al principio del año | 96.288 | - |
| (+) Impuesto causado | 977.553 | 511.553 |
| (-) Saldo al final del año | 356.285 | 96.288 |
| Pago realizado | 717.556 | 415.265 |

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo calculado, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución.

Las declaraciones de impuestos a la renta desde el 2011 hasta el 2013 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

12.3 Activos y pasivos diferidos

La Compañía considera que el cambio de valoración de su Propiedad, Planta y Equipo, no representó un ajuste significativo con relación a su costo histórico. En base a lo anterior no considera el registro de un Pasivo por impuesto diferido.

13 Dividendos por pagar

Con fecha 22 de diciembre del 2014 se celebra una acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas donde se aprueba la distribución de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2013 por el valor de \$3,170,215.

14 Precios de Transferencia

Con fecha 16 de enero del 2013, se modificó la Resolución N°. NAC-DGER2008-464, y se estableció que los contribuyentes que han efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y/o partes relacionadas locales dentro del periodo fiscal por un valor acumulado de \$3,000,000 deben presentar el anexo de Precios de Transferencias, y si el monto acumulado supera los \$6,000,000 debe presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 17 de marzo del 2015, fecha del informe de los auditores externos, la Compañía está en proceso de análisis de la incidencia de las referidas normas sobre los precios de transferencia utilizados en tales operaciones. La fecha de presentación del Anexo de Operaciones con partes Relacionadas y el Informe integral de Precios de Transferencia a la autoridades tributarias es junio del 2015. La Administración de la compañía considera que los análisis preliminares permiten concluir que no se requieren provisiones adicionales de impuesto a la renta por la aplicación de dichas normas al 31 de diciembre del 2014.

15. Pasivos acumulados

Los pasivos acumulados son los siguientes:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| PROVISIONES | | |
| Beneficios Sociales | 634.562 | - |
| Participación de Trabajadores | 683.715 | 410.337 |
| Sub-total | 1.318.277 | 410.337 |
| OTRAS PROVISIONES | | |
| Estimaciones varias (1) | 2.902.534 | - |
| Sub-total | 2.902.534 | - |
| Total | 4.220.811 | 410.337 |

- (1) La compañía ha realizado en años anteriores y en el presente, estimaciones para cubrir posibles pérdidas por las garantías entregadas a sus clientes por el consumo de sus alimentos preparados y futuras indemnizaciones de despido a su personal. Las mismas son revisadas y ajustadas al cierre de cada ejercicio económico.

16 Obligación por beneficios definidos

La obligación por beneficios definidos es el siguiente:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|----------------------------|-----------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Jubilación Patronal | 455.789 | 34.444 |
| Bonificación por Desahucio | 122.243 | 7.627 |
| Total | 578.032 | 42.071 |

Jubilación patronal

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|-----------------------------------|-----------------|--------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo al principio del año | 249.364 | 34.444 |
| Adopción NIIF Cálculo Actuarial | - | - |
| Aplicación de Jubilación (pagos) | - | - |
| Provisión anual Cálculo Actuarial | 204.425 | - |
| Saldo al fin del año | 453.789 | 34.444 |
| Saldo según contabilidad | 455.789 | 34.444 |

Desahucio

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|-----------------------------------|-----------------|-------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo al principio del año | 68.863 | 7.627 |
| Adopción NIIF Cálculo Actuarial | - | - |
| Liquidaciones | - | - |
| Provisión anual Cálculo Actuarial | 53.380 | - |
| Saldo al fin del año | 122.243 | 7.627 |

16.1. Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, por un actuario independiente.

El valor presente de las obligaciones por conceptos de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

16.2. Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014, por un actuario independiente.

17.1. Gestión de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al deterioro medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

17.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés.

La Compañía por el momento no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

17.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El 79% de las ventas a crédito que realiza la empresa es con el Ministerio de Justicia, con un plazo promedio de 90 días, el cual esta respaldado con la firma de un contrato. La diferencia el 21% de las ventas se realizan a varios clientes con un crédito de 60 a 90 días. La compañía espera disminuir progresivamente la dependencia que actualmente mantiene con su mayor cliente el Ministerio de Justicia, dando como resultado el incremento de sus ventas a otros clientes.

17.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

17.1.4. Riesgo de Capital.

La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deudas y patrimonio.

La estructura de capital de la compañía consiste en la deuda neta de saldos de efectivos y bancos y patrimonio.

El directorio revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, el Directorio considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2014 la compañía tiene un índice de endeudamiento sobre sus activos totales del 80%, determinado como la proporción de los pasivos totales y los activos totales.

17.2. Categorías de Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía fueron como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|------------------|
| Activos financieros | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 5.401.508 | 1.348.145 |
| Inversiones temporales | 3.000.000 | - |
| Cuentas por cobrar clientes y otras | 5.787.775 | 2.280.039 |
| Activos por impuestos corrientes | - | 125.654 |
| Total | 14.189.283 | 3.753.838 |
| Pasivos financieros | | |
| Obligaciones bancarias corto y largo plazo | 53.025 | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 5.793.034 | 2.168.558 |
| Dividendos por pagar | 3.170.215 | - |
| Pasivos por impuestos corrientes | 605.497 | 96.287 |
| Total | 9.621.771 | 2.264.845 |
| Capital financiero neto | 4.567.512 | 1.488.993 |

17.3. Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

18 Patrimonio

18.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social consiste en 10,000 (10,000 en el 2013) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1,00, totalmente suscritas pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

| | Número de acciones | Capital en valores US\$ |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2013 | 10.000 | 10.000 |
| Aumento de Capital | 0 | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 10.000 | 10.000 |
| Aumento de Capital | 0 | 0 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 10.000 | 10.000 |

18.2. Reserva Legal

La Ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la

compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

18.3 Otros Resultados Integrales

La compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

19 Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Ingresos venta de bienes | 75.008 | - |
| Ingresos venta de servicios | 31.689.002 | 21.416.361 |
| Total | 31.764.010 | 21.416.361 |

20 Costo y Gastos por su naturaleza

Los costos y gastos reportados, sin incluir la participación del 15% de trabajadores, en los estados de resultados fueron como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Costo de Ventas | 20.927.237 | 12.200.992 |
| Gastos de ventas | 2.474.726 | - |
| Gastos de Administración | 4.017.975 | 6.472.699 |
| Total | 27.419.938 | 18.673.691 |

21 Las otras ganancias y pérdidas fueron como sigue:

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Intereses financieros ganados | 4.265 | - |
| Comisiones | - 16.791 | - 7.091 |
| Otros | - 13.445 | - |
| Total | - 25.971 | - 7.091 |

22 Costos Financieros

| | 31 DE DICIEMBRE | |
|--------------------------------------|-----------------|----------|
| | 2014 | 2013 |
| Intereses por obligaciones Bancarias | 6.271 | - |
| Total | 6.271 | - |

El valor incluye intereses por préstamos bancarios y por sobregiros.

23 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

23.1. Transacciones Comerciales y saldos

| | | 2014 |
|------------------------------|-----------------|------------------|
| OPERACIONES DE VENTAS | Relación | |
| Chef Express S.A | Administración | 266.191 |
| Novacocina | Administración | 209.980 |
| Total | | 476.171 |
| CUENTAS POR COBRAR | | |
| Acerinox S.A. | Administración | 752.350 |
| Henadad S.A | Administración | 1.033.361 |
| Novacocina S.A. | Administración | 86.818 |
| Natecua S.A. | Administración | 31.619 |
| Noviecua S.A. | Administración | 79.680 |
| RIASEMSA | Administración | 150.000 |
| Richard Villagran | Administración | 1.271.786 |
| Total | | 3.405.614 |
| CUENTAS POR PAGAR | | |
| Novacocina S.A. | Administración | 43.769 |
| Total | | 43.769 |

24 Contratos

La compañía tiene firmados varios contratos de provisión del servicio de alimentación con el Ministerio de Justicia, derechos humanos y cultos.

Los términos del contrato establece el pago de un anticipo de hasta el 25% y la diferencia con la presentación de la factura y el informe favorable del Director Nacional de Rehabilitación Social.

En el contrato se establece de acuerdo a la Ley Orgánica Nacional de contratación pública la obligación de presentar una garantía de fiel cumplimiento y del buen uso del anticipo.

El plazo del contrato es de un año y no es sujeto a reajuste de precios.

25 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (17 de marzo del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

26 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos el 17 de marzo del 2015 con la autorización de la Gerencia de la compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.