

LAFATTORIA S.A.

Informe del Auditor Independiente  
Sobre el examen de los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2015

LAFATTORIA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2015

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1-2
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	3-4
Estado de Resultados y otro resultado integral.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	6
Estado de Flujos de efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-27

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### **Informe sobre los estados financieros**

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **LAFATTORIA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 la 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 del Auditor**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi 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, consideré 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.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para ofrecer una base para mi opinión de auditoría.

## Opinión

4. En mi 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 del 2015, 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 la Normas Internacionales de Información Financiera y aprobadas por la Superintendencia de Compañías

## Otros requisitos legales y regulatorios

5. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **LAFATTORIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.



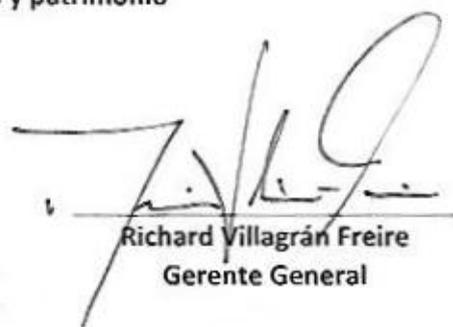
CPA. Luis Galárraga Rivera  
C.C.0912983392  
Auditor Externo  
10 de marzo del 2016

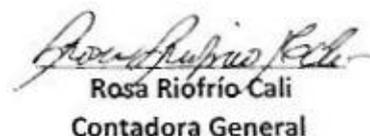
Registro SC-RNAE-2-766

**LAFATTORIA S.A.**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas**  
**al 31 de diciembre del 2014**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	31 de Diciembre	
		2015	2014
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	407.950	5.401.508
Inversiones temporales	5	-	3.000.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	11.100.426	5.838.157
Inventarios	7	420.767	641.124
Otros Activos	8	6.263	3.250
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>11.935.406</u></b>	<b><u>14.884.039</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, Planta y Equipo, neto	9	2.243.523	2.325.258
Otros Activos	8	25.205	5.512
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>2.268.728</u></b>	<b><u>2.330.770</u></b>
<b>Total activos</b>		<b><u>14.204.134</u></b>	<b><u>17.214.809</u></b>

		31 de Diciembre	
	Notas	2015	2014
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones bancarias	10	5.082	53.025
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	4.581.080	5.793.034
Pasivos por impuestos corrientes	12	1.178.238	605.497
Dividendos por pagar	13	1.660.215	3.170.215
Pasivos acumulados	14	1.352.278	3.820.811
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>8.776.893</b>	<b>13.442.582</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos acumulados	14	400.000	400.000
Obligaciones por beneficios definidos	15	319.970	578.032
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>719.970</b>	<b>978.032</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>9.496.863</b>	<b>14.420.614</b>
<b>Patrimonio :</b>			
Capital Social	17	10.000	10.000
Reserva Legal	17.1	5.000	5.000
Reserva Facultativa	17.2	91.693	91.693
Otros resultados integrales	17.3	495.373	-
Resultados acumulados		4.105.205	2.687.502
<b>Total Patrimonio</b>		<b>4.707.271</b>	<b>2.794.195</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>14.204.134</b>	<b>17.214.809</b>

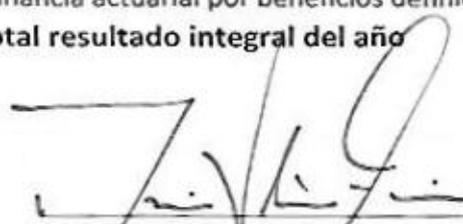
  
 Richard Villagrán Freire  
 Gerente General

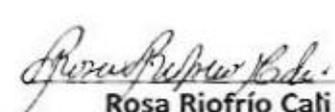
  
 Rosa Riófrío Cali  
 Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

**LAFATTORIA S.A.**  
**Estados de Resultado Integral**  
**Por los años terminado al 31 de Diciembre del 2015 y 2014**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2015	2014
Ingresos ordinarios	18	29.365.528	31.764.010
Costo de ventas	19	21.941.042	20.927.237
<b>Utilidad bruta</b>		<b>7.424.486</b>	<b>10.836.773</b>
Gastos de administración y ventas	19	5.125.638	6.492.701
<b>Utilidad (pérdida) operativa</b>		<b>2.298.848</b>	<b>4.344.072</b>
Otros Egresos	20	48.297	32.243
Otros Ingresos	20	249.285	-
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>2.499.836</b>	<b>4.311.829</b>
Participación de trabajadores	14	374.975	646.774
Impuesto a la renta	12.2	707.144	977.553
<b>Utilidad neta</b>		<b>1.417.717</b>	<b>2.687.502</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Ganancia actuarial por beneficios definidos		495.359	-
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>1.913.076</b>	<b>2.687.502</b>

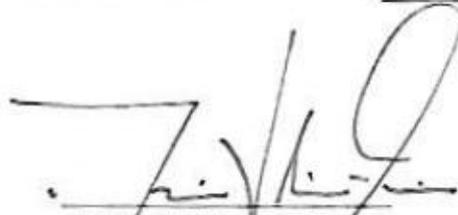
  
 Richard Villagrán Freire  
 Gerente General

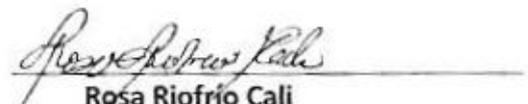
  
 Rosa Riofrío Cali  
 Contadora General

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 2015**  
**con cifras comparativas del año 2014**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldos al 1 de enero del 2014</b>	<b>10.000</b>	<b>5.000</b>	-		<b>3.219.837</b>	<b>3.234.837</b>
Apropiación de reservas	-	-	91.693		-	91.693
Diviendo accionistas	-	-	-		(3.170.215)	(3.170.215)
Corrección errores años anteriores	-	-	-		(49.622)	(49.622)
Utilidad neta	-	-	-		2.687.502	2.687.502
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>10.000</b>	<b>5.000</b>	<b>91.693</b>		<b>2.687.502</b>	<b>2.794.195</b>
Ganancia Actuarial	-	-	-	495.359		495.359
Utilidad neta	-	-	-	-	1.417.717	1.417.717
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>10.000</b>	<b>5.000</b>	<b>91.693</b>	<b>495.359</b>	<b>4.105.219</b>	<b>4.707.271</b>

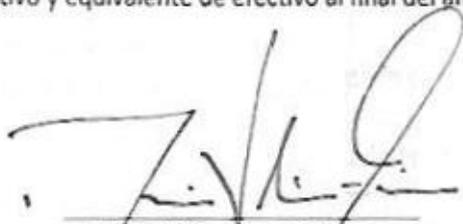
  
**Richard Villagrán Freire**  
**Gerente General**

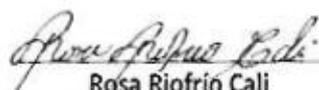
  
**Rosa Riofrío Cali**  
**Contadora General**

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 2015**  
**con cifras comparativas del año 2014**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2015	2014
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:</b>			
Recibido de clientes		24.091.710	30.701.342
Pagado a proveedores y empleados		27.269.756	22.430.570
Efectivo generado por las operaciones		(3.178.046)	8.270.772
Intereses Ganados		249.285	4.265
Dividendos pagados		(1.510.000)	-
Intereses pagados		(48.297)	(6.271)
Impuesto a la renta pagado		(925.910)	(717.556)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:</b>		<b>(5.412.968)</b>	<b>7.551.210</b>
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:</b>			
Inversiones Temporales bancarias		-	(3.000.000)
Compra de intangibles		(18.543)	(5.512)
Compras de propiedades y equipos		(138.104)	(542.753)
<b>Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>		<b>(156.647)</b>	<b>3.548.265</b>
<b>Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>			
Pagos de prestamos corto plazo y largo plazo porcion corriente		(47.943)	(4.348)
Prestamos bancarios recibidos corto plazo		-	54.766
Prestamos de accionistas recibidos a largo plazo		624.000	-
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación</b>		<b>576.057</b>	<b>50.418</b>
<b>Aumento (disminución) neto en caja y bancos</b>		<b>(4.993.558)</b>	<b>4.053.363</b>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		5.401.508	1.348.145
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<b>4</b>	<b>407.950</b>	<b>5.401.508</b>

  
**Richard Villagrán Freire**  
 Gerente General

  
**Rosa Riofrío 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 2015

(Expresado 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
2015	3.40%
2014	3.70%
2013	2.70%

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

Nombre del accionista	Acciones	%
Asesoría Empresarial RIASEM S.A. RIASEMSA	9.900	99%
Richard Augusto Villagran Freire	100	1%
TOTAL	10.000	100%

#### 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 íntegramente y sin reservas de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a la Normas Internacionales de Información Financiera, 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.

## 2.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

Normas y fecha de vigencia

NIIF	Título	Fecha vigencia
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2018 Aplicación anticipada
NIIF 14 (emitida enero 2014)	Cuentas de diferimientos	1 de enero 2016
NIIF 15 (emitida mayo 2014)	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos clientes	1 de enero 2017 Aplicación anticipada

Normas con enmienda y fecha de vigencia

NIIF	Título	Fecha vigencia
Modificaciones NIIF 11 (emitida mayo 2014)	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2016
Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38 (emitida mayo 2014)	Propiedad, Planta y equipo - Intangibles (métodos basados en los ingresos)	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 16 y NIC 41 (emitida junio 2014)	Propiedad, Planta y equipo - Agricultura (funcionamiento similar al de manufactura)	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 27 (emitida agosto 2014)	Estados financieros separados	1 de enero 2016 Forma retroactiva NIC 8
Modificaciones NIIF 10 y NIC 28 (emitida septiembre 2014)	Estados financieros consolidados Inversiones en asociadas - Negocios conjuntos	1 de enero 2016
Modificaciones NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 (emitida en diciembre 2014)	Aplicación a la excepción de consolidación	1 de enero 2016
Modificaciones NIC 1 (emitida en diciembre 2014)	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero 2016
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 (emitida septiembre 2014)	relacionadas con 4 normas	1 de enero 2016

Normas con mejoras y fecha de vigencia

NIIF	Título	Fecha vigencia
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta Cambios en los métodos de disposición	1 de enero 2016
NIIF 7	Instrumentos financieros Contratos de servicios de administración estados financieros intermedios condensados	1 de enero 2016

## 2.3 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos.

## 2.4 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

#### **2.4.1 Préstamos y cuentas por cobrar**

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando 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.

#### **2.4.2 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

#### **2.4.3 Otros pasivos financieros**

Representan préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.

##### **2.4.3.1 Préstamos financieros**

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 préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

Estos pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional a diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

##### **2.4.3.2 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.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

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.

#### **2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros**

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o se transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

#### **2.5 Inventarios**

Son activos mantenidos para ser vendidos en el curso normal de la operación, en proceso de producción con vista a esa venta o en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción, o en la prestación de servicios.

##### **2.5.1 Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto razonable**

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para determinar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

#### **2.6 Propiedad, Planta y Equipo**

##### **2.6.1 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.

##### **2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

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.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

### 2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de 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 consideran valores residuales, a excepción de para los bienes inmuebles, 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 Propiedad, Planta y Equipo 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
Maquinaria y Equipos	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	5

### 2.6.4 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.

### 2.6.5 Deterioro del valor de los Activos

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 o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y 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.

## 2.7 Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Activo por impuesto corriente corresponde a todos los tipos de crédito tributario contemplados en la normativa tributaria vigente que el contribuyente recuperará en el corto plazo.

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 imposables 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.

### 2.7.1 Activos y pasivos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (a) las diferencias temporarias deducibles;

- (b) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores, que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal; y
- (c) la compensación de créditos no utilizados procedentes de periodos anteriores.

Pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre la renta a pagar en periodos futuros, relacionadas con las diferencias temporarias imponibles.

## **2.8 Obligaciones con empleados**

### **2.8.1 Pasivos corrientes por beneficios a los empleados**

Comprende la porción corriente de los beneficios a los empleados, que son todas las formas de contraprestación concedidas por una entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por cese, tales como:

- (a) Participación trabajadores por pagar del ejercicio.
- (b) Obligaciones con el IESS.
- (c) Jubilación patronal.
- (d) Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados.

### **2.8.2 Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en los resultados acumulados y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. Sin embargo, en el 2015 y 2014 fueron reconocidas en los resultados del periodo, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

Los costos por servicios presentes y pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

## **2.9 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.

### **2.9.1 Ingresos por actividades ordinarias**

#### **2.9.1.1 Venta de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes y prestación de servicios son reconocidos y registrados en los estados financieros cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- (a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y prestación de servicios.
- (b) El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad.
- (c) Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la transacción; y

(d) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

## **2.10 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 en el que se reconocen.

## **2.11 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.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presenta netos en las cuentas de resultados.

## **3 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración**

La compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

**Vidas útiles y valores residuales.**- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

**Valor razonable de activos y pasivos.**- en ciertos casos los activos y pasivos deben ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el 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, utilizando para esto precios vigentes de mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

**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:

- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- Provisión de jubilación patronal, desahucio y despido intempestivo.

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

Al 31 de diciembre el efectivo y equivalente de efectivo consistía de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Efectivo	92.420	88.212
Bancos (*)	315.530	5.313.296
<b>Total</b>	<b>407.950</b>	<b>5.401.508</b>

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

#### 5 Inversiones temporales bancarias

Al 31 de diciembre el saldo en inversiones fue como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Banco Bolivariano		
Inversiones a corto plazo (*)	0	3.000.000
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>3.000.000</b>

(\*) Los movimientos de inversiones temporales bancarias durante el periodo 2015 fueron los siguientes:

Fecha	Movimiento	Debe	Haber	Saldo
01-01-2015	Saldo inicial	3.000.000,00	-	3.000.000,00
18-09-2015	N/C liquidación de inversión	-	1.000.000,00	2.000.000,00
23-09-2015	Para dar de baja préstamo	-	1.000.000,00	1.000.000,00
18-12-2015	P/r intereses bancarios póliza	30.333,33	-	1.030.333,33
18-12-2015	P/r intereses bancarios póliza	-	606,67	1.029.726,55
18-12-2015	Reg. De intereses por préstamo	-	19.111,11	1.010.615,55
18-12-2015	N/C liquidación de inversión	-	1.010.615,55	0,00

- Certificado de depósito a plazo nominativo liquidado a fecha agosto 2015 por \$3.000.000, con un interés nominal anual del 6.75%

- Certificado de depósito a plazo nominativo con fecha de emisión Septiembre 2015 y liquidado a su vencimiento Diciembre 2015 por \$2.000.000, con un interés nominal anual del 6%.

#### 6 Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

31 de diciembre

2015                  2014

**Cuentas por cobrar comerciales:**

Clientes no relacionados locales(*)	6.961.133	2.670.782
Clientes relacionados locales (**)	711.941	0
Provisión de cuentas incobrables	(492.542)	(492.542)
<b>Subtotal</b>	<b>7.180.532</b>	<b>2.178.240</b>

**Otras cuentas por cobrar:**

Anticipo a Proveedores	155.779	108.450
Cuentas por cobrar relacionados (**)	3.677.126	3.405.614
Funcionarios y Empleados	31.699	40.557
Otras	55.290	105.296
<b>Subtotal</b>	<b>3.919.894</b>	<b>3.659.917</b>
<b>Total</b>	<b>11.100.426</b>	<b>5.838.157</b>

**Clasificación:**

Corriente	<b>11.100.426</b>	5.838.157
No corriente	0	0

(\*) 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 \$5.857.871 a 60 días plazo (84% del total de las ventas). Las demás cuentas por cobrar clientes se encuentra entre 60 y 90 días plazo, ninguna genera intereses.

(\*\*) Incluye valores, bienes y servicios entregados a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015. Ver nota 21.2 Operaciones con partes relacionadas.

**7 Inventarios**

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Materia prima	262.485	466.396
Suministros y materiales	158.282	174.728
<b>Total</b>	<b>420.767</b>	<b>641.124</b>

**8 Otros Activos**

Al 31 de diciembre los Otros activos consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Arriendos pagados por anticipado	3.250	3.250
Seguros pagados por anticipado	3.013	0
Intangibles	25.205	5.512
<b>Total</b>	<b>31.468</b>	<b>8.762</b>

Clasificación:

Corriente	6.263	3.250
No corriente	25.205	5.512

## 9 Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre la propiedad, planta y equipo consistía de lo siguiente:

	AÑO 2015					Saldo al 31-dic-15
	Saldo al 01-ene-15	Adiciones	Revaluó	Reclasifica ciones / Ajustes	Bajas	
<b>ACTIVOS FIJOS (COSTO)</b>						
Terrenos	860.108	-	-	-	-	860.108
Construcciones en proceso (1)	477.698	85.028	-	-	-	562.726
Edificios	299.910	828	-	-	-	300.738
Vehículos	674.139	2.411	-	-	-	676.550
Maquinarias, equipos e instalaciones	289.409	21.972	-	-	-	311.381
Equipos de Oficina	30.827	7.463	-	-	-	38.290
Muebles y Enseres	164.851	4.485	-	-	-	169.336
Equipos de Computación	81.999	15.918	-	-	-	97.917
<b>TOTAL COSTO ACTIVO FIJO</b>	<b>2.878.941</b>	<b>138.104</b>	-	-	-	<b>3.017.045</b>
<b>TOTAL DEP. ACUM. ACT. FIJOS</b>	<b>(553.683)</b>	<b>(219.839)</b>	-	-	-	<b>(773.522)</b>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>2.325.258</b>	-	-	-	-	<b>2.243.523</b>

(1) Las construcciones en procesos corresponden a obras que está desarrollando la empresa en un terreno de su propiedad, para ampliar sus instalaciones y tener otros departamentos complementarios para su normal actividad.

## 10 Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre las obligaciones bancarias consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Al costo amortizado:		
Instituciones financieras locales	5.082	53.025
<b>Total</b>	<b>5.082</b>	<b>53.025</b>

Clasificación:

Corriente	5.082	53.025
No corriente	0	0

Al 31 de diciembre del 2015 los siguientes saldos quedaron pendientes de pago:

- 1.- No. De operación 0500315223 – vence 2015/11/05 por \$1.286,34
- 2.- No. De operación 0500315247 - vence 2015/11/05 por \$1.286,34
- 3.- No. De operación 0500315211 – vence 2015/11/05 por \$1.254,89
- 3.- No. De operación 0500315209 – vence 2015/11/05 por \$1.254,89

## 11 Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<b>Proveedores:</b>		
Proveedores no relacionados locales (*)	2.961.161	1.613.615
Proveedores relacionados locales (**)	740.841	318.302
<b>Subtotal</b>	<b>3.702.002</b>	<b>1.931.916</b>
<b>Otras cuentas por pagar:</b>		
Cuentas por pagar relacionadas locales (**)	46.769	43.769
Anticipo y abonos de clientes	0	3.635.222
Préstamos accionistas (***)	624.000	0
Sobregiro contable	32.771	0
Aportes y Prestamos IESS	126.508	155.529
Otras Cuentas Por Pagar	49.030	26.598
<b>Subtotal</b>	<b>879.078</b>	<b>3.861.118</b>
<b>Total</b>	<b>4.581.080</b>	<b>5.793.034</b>

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

(\*\*) Ver nota 21.2 Operaciones con partes relacionadas.

(\*\*\*) Se recibió un préstamo del accionista Asesoría Empresarial RIASSEM S.A. por el valor de \$624,000 para capital de trabajo, el mismo que no genera intereses.

Los anticipos y abonos de clientes corresponden a valores recibidos para futura entrega de servicios de alimentación.

## 12 Impuestos Corrientes y Diferidos

### 12.1 Activos y Pasivos por impuesto corriente

Al 31 de diciembre los activos y pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<b>Pasivo por impuesto corriente:</b>		
Retenciones en la fuente e iva por pagar	1.040.719	249.212
Impuesto a la renta por pagar	137.519	356.285
<b>Total</b>	<b>1.178.238</b>	<b>605.497</b>

## 12.2 Impuesto a la Renta Reconocido en los Resultados

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) según estados financieros antes de impuesto a la renta	2.124.861	3.665.056
(+) Gastos no deducibles	1.272.209	839.400
(-) Deducción por pagos a trabajadores discapacitados	182.777	61.033
Utilidad gravable:	<b>3.214.293</b>	<b>4.443.423</b>
Impuesto a la renta causado	<b>707.144</b>	<b>977.553</b>
Anticipo calculado	<b>254.143</b>	<b>144.587</b>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<b>707.144</b>	<b>977.553</b>

	<b>31 DE DICIEMBRE</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Pago Impuesto a la renta</b>		
Saldo al Principio del año	356.285	96.288
(+) Impuesto causado	707.144	977.553
(-) Saldo al final del año	137.519	356.285
<b>Pago Realizado</b>	<b>925.910</b>	<b>717.556</b>

La provisión para el impuesto a la renta corriente 2015 está constituida a la tasa del 22%.

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 impuesto a la renta desde el año 2012 hasta el 2015 no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión.

## 12.3 Activos y Pasivos por impuesto corriente

La compañía considera que el cambio de valoración de su Propiedad, Planta y Equipo, no representa 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 de diciembre del 2014 se celebra un 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.

Al 31 de diciembre del 2015 los movimientos en dividendos por pagar consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Dividendos por pagar accionistas	1.660.215	3.170.215
<b>Total</b>	<b>1.660.215</b>	<b>3.170.215</b>

#### 14 Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre los pasivos acumulados consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
<b>Provisiones:</b>		
Beneficios sociales	415.978	634.562
Participación de trabajadores	411.915	683.715
<b>Subtotal</b>	<b>827.893</b>	<b>1.318.277</b>
<b>Otras provisiones:</b>		
Estimaciones varias (*)	924.385	2.902.534
<b>Subtotal</b>	<b>924.385</b>	<b>2.902.534</b>
<b>Total</b>	<b>1.752.278</b>	<b>4.220.811</b>
<b>Clasificación:</b>		
Corriente	1.752.278	4.220.811
No corriente		

(\*) La compañía tiene registrada al 31 de diciembre del 2015, las siguientes provisiones:

- 1.- Provisión por despido intempestivo.- La provisión fue realizada en el año 2014 por el valor de \$400,000 y se relaciona al contrato que tiene la empresa con el Ministerio de Justicia que representa más del 80% de sus ventas y tiene a 377 empleados que laboran directamente para ese cliente. La compañía realiza licitaciones todos los años y en caso de no ser seleccionada, los empleados mencionados tendrían que ser despedidos de inmediato.
- 2.- Provisión alimentación personal.- La compañía ha provisionado en el año 2015 el valor de \$362,857 por concepto de la alimentación entregada a todo su personal.
- 3.- Otras provisiones.- La compañía ha provisionado el valor de \$161,528 por concepto de asistencia técnica y mantenimiento de maquinarias y equipo.

## 15 Obligaciones por beneficios definidos

	31 de diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	235.589	455.789
Bonificación por desahucio	84.381	122.243
<b>Total</b>	<b>319.970</b>	<b>578.032</b>

### 15.1 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 movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	2015
Saldo al principio del año	453.789
Costo neto del periodo enero15/diciembre15	158.909
(-) Ganancia actuarial	377.109
<b>Saldo al final del año</b>	<b>235.589</b>

### 15.2 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 movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron como sigue:

	2015
Saldo al principio del año	122.243
Costo neto del periodo enero15/diciembre15	101.616
(-) Ganancia actuarial	139.478
<b>Saldo al fin del año</b>	<b>84.381</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente.

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.

## 16 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2015, las operaciones celebradas con partes relacionadas no superaron el monto acumulado para presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Ver nota 21.2 Operaciones con partes relacionadas.

## 17 Patrimonio

### 17.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consiste en 10.000 (10.000 en el 2014) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$
	(US Dólares)	
Saldo al 1 de enero del 2014	10.000	10.000
Aumento de Capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10.000	10.000
Aumento de Capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10.000	10.000

### 17.2 Reserva Legal

La ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidades 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.

### 17.3 Otros resultados integrales

Comprende las ganancias actuariales, según lo establecido en el estudio actuarial, realizado por especialistas, y de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 19.

El informe del actuario establece el registro de un ORI por el valor de \$516,587.- La compañía ha registrado un valor de \$495,359.- La diferencia \$21,228 ha sido reconocida directamente al estado de resultados.

## 18 Ingresos Ordinarios

Al 31 de diciembre los ingresos por actividades ordinarias fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1.033	75.008
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	29.364.495	31.689.002
<b>Total</b>	<b>29.365.528</b>	<b>31.764.010</b>

## 19 Costo y Gastos por su naturaleza

Al 31 de diciembre los costos y gastos reportados en estados de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Costo de ventas	21.941.042	20.927.237
Gastos de administración	4.436.716	4.017.975
Gastos de ventas	688.922	2.474.726
<b>Total</b>	<b>27.066.680</b>	<b>27.419.938</b>

## 20 Otras ganancias / (pérdidas) en resultados

Al 31 de diciembre las otras ganancias / (pérdidas) en estado de resultados fueron como indica lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Otros ingresos:		
Intereses ganados en inversión	249.285	0
(-) Otros Egresos:		
Costos financieros	(48.297)	(33.243)
<b>Total</b>	<b>200.988</b>	<b>(33.243)</b>

## 21 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

### 21.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Relación	2015
		(US Dólares)
<b>Operaciones de Ingresos (Ventas):</b>		
- Novacocina S. A.	Administración	1.090
- Acerinox S.A.	Administración	341

- Cheff Express S.A.	Administración	13.184
Riasem S.A.	Accionista	624.000
<b>Totales</b>		<b>638.615</b>

**Operaciones de Egresos (Compras):**

- Acerinox S.A.	Administración	61.158
- Senibellacorp S.A.	Administración	195.036
- Villagrán Richard Augusto	Accionista de la compañía	127.984
- Noviecua S.A.	Administración	30.600
- Cheff Express S.A.	Administración	115.000
- Henadad S.A.	Administración	144.000
- Novacocina S.A.	Administración	100.000
<b>Totales</b>		<b>773.778</b>

**21.2 Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:**

	Relación	2015 (US Dólares)
<b>Cuentas por cobrar comerciales:</b>		
- Cheff Express S.A.	Administración	268.536
- Novacocina S.A.	Administración	442.280
- Alpagro S.A.	Administración	1.125
<b>Totales</b>		<b>711.941</b>

**Otras cuentas por cobrar:**

- Cheff Express S.A.	Administración	16.206
- Acerinox S.A.	Administración	752.979
- Henadad S.A.	Administración	1.033.382
- Novacocina S.A.	Administración	90.937
- Noviecua S.A.	Administración	79.680
- Riasemsa S.A.	Accionista de la compañía	150.536
- Natecua S.A.	Administración	31.618
- Villagrán Richard Augusto	Accionista de la compañía	1.521.787
<b>Totales</b>		<b>3.677.124</b>

**Cuentas por pagar comerciales:**

- Cheff Express S.A.	Administración	60.674
- Acerinox S.A.	Administración	108.842
- Senibellacorp S.A.	Administración	20.800
- Novacocina S.A.	Administración	68.556
- Noviecua S.A.	Administración	21.090
- Henadad S.A.	Administración	248.526
- Villagrán Richard Augusto	Accionista de la compañía	212.353
<b>Totales</b>		<b>740.841</b>

**Otras cuentas por pagar:**

- Novacocina S.A.	Administración	43.769
- Henadad S.A.	Administración	3.000
Riasem S.A.		624.000
<b>Totales</b>		<b>670.769</b>

**22 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.

**23 Política de Gestión de Riesgos**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinario y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**23.1 Riesgo de crédito**

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (nota 5), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es diversificada e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no está en mora ni deteriorado depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponible), referencia bancarias, etc.

**23.2 Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir e pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

El índice de liquidez de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Activo Corriente	11.935.406	14.884.039
Pasivo Corriente	9.176.893	13.842.582
Índice	1,30	1,08

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31 2015	Diciembre 31 2014
Total pasivos	9.496.863	14.420.614
Menos efectivo y equivalentes de efectivo	407.950	5.401.508
Total deuda neta	9.088.913	9.019.106
Total patrimonio neto	4.707.271	2.794.195
Índice de deuda - patrimonio neto	1,93	3,23

### 23.3 Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

#### 23.3.1 Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de  $\pm 0.50\%$ , situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

#### 23.3.2 Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en monedas extranjeras.

#### 23.3.3 Otros riesgos de precio

Los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materia prima cotizadas o instrumentos de patrimonio.

#### 23.4 Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía 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.

#### 24 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (10 de marzo del 2016) 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.

#### 25 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Administración el 10 de marzo del 2016, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.