



TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2014

Con el informe de los Auditores Independientes

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía/Entidad	-	TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle Segunda #203 entre A. 2da y Av. 3ra.
PBX: (593 4) 2381078 / 2381596 / 2381623 • Fax: (593 4)2889323 • Apartado Postal 09-01-9431
Oficina Quito: General Ignacio de Veintimilla E9-29 y Leonidas Plaza
Edificio Uziel Business Center Piso 5 Of.502 • Teléfonos: (593 2) 2906819 / 3808960
SMS Latinoamérica Buenos Aires / Argentina: Bernardo de Irigoyen 972 – Piso 7
Teléfono: (54 11) 5275-8000 / Fax: (54 11) 4362-4406
www.smsecuador.ec • www.smslatam.com • info@smsecuador.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Quito, 15 de abril de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



A los Señores Accionistas de
TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Quito, 15 de abril de 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A. al 31 de diciembre de 2014, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informes requeridos por otras regulaciones

5. El informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.



No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615



Fabián Delgado Loor
Socio
Registro # 0.17679

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2014

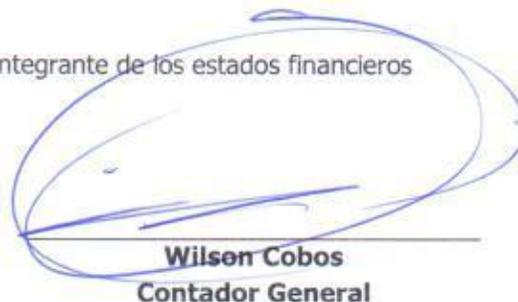
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2014	2013
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,411,866	1,919,675
Cuentas por cobrar comerciales	8	4,440,133	4,736,164
Otras cuentas por cobrar	9	4,503,701	3,415,273
Impuestos por recuperar	10	457,018	407,355
Total activos corrientes		10,812,718	10,478,467
Activos no corrientes			
Vehículos y equipo	11	302,407	303,727
Propiedades de inversión	12	3,150,000	3,150,000
Otros activos	13	266,851	266,851
Impuestos diferidos	19	101,214	-
Total activos no corrientes		3,820,472	3,720,578
Total activos		14,633,190	14,199,045
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Pasivos corrientes			
Proveedores	14	3,347,090	1,911,763
Compañías relacionadas	15	3,705,733	-
Beneficios empleados	16	731,831	1,260,746
Impuestos por pagar	10	401,681	359,245
Otras cuentas por pagar	17	1,300,115	2,012,361
Total pasivos corrientes		9,486,450	5,544,115
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	18	929,982	756,617
Compañías relacionadas	15	-	3,700,000
Otras cuentas por pagar	17	-	950,344
Total pasivos no corrientes		929,982	5,406,961
Total pasivos		10,416,432	10,951,076
PATRIMONIO			
Capital social		10,000	10,000
Reservas		30,880	30,880
Resultados acumulados		4,175,878	3,207,089
Total Patrimonio	20	4,216,758	3,247,969
Total Pasivo y Patrimonio		14,633,190	14,199,045

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Pérez
 Gerente General



Wilson Cobos
 Contador General

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2014	2013
Ingresos operacionales	21	40,421,014	39,994,358
Costos de producción	22	(31,092,098)	(30,445,212)
Utilidad Bruta		9,328,916	9,549,146
Gastos de operación			
Administración	23	(8,115,544)	(8,353,049)
Total gastos de operación		(8,115,544)	(8,353,049)
Utilidad antes de impuestos		1,213,372	1,196,097
Otros ingresos y gastos			
Gasto financieros, (neto)	24	(342,984)	(110,534)
Otros ingresos		327,663	178,103
Otros gastos		(21,969)	(30,012)
Total otros ingresos y gastos		(37,290)	37,557
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,176,082	1,233,654
Impuesto a la renta	19	(207,293)	(354,782)
Utilidad neta y resultado integral del año		968,789	878,872

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Pérez
 Gerente General



Wilson Cobos
 Contador General

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO

Para el año que termina el 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cobros a clientes y compensaciones		39,824,833	39,376,909
Pago a proveedores y empleados		(38,656,404)	(36,407,591)
Otros		(676,055)	(211,505)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		492,374	2,757,813
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Flujo utilizado en inversión en vehículos y equipo	11	(82,668)	(342,581)
Flujo proveniente de la venta de vehículos y equipo		17,262	-
Flujo recibido por intereses		17,338	-
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión		(48,068)	(342,581)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Flujo utilizado en pago de obligaciones financieras		(952,115)	(1,765,786)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(952,115)	(1,765,786)
Aumento neto de efectivo		(507,809)	649,446
Efectivo al principio del año		1,919,675	1,270,229
Efectivo al fin del año	7	1,411,866	1,919,675

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Pérez
Gerente General



Wilson Cobos
Contador General

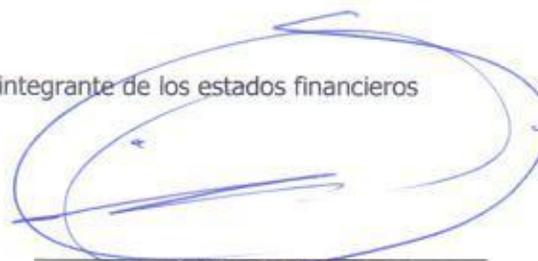
TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.
ESTADOS DE FLUJO DEL EFECTIVO: Conciliación
 Para el año que termina el 31 de diciembre de 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

		Diciembre 31,	
	Nota	2014	2013
Utilidad neta y resultado integral del año		968,789	878,870
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo			
Depreciación vehículos, maquinaria y equipo	11	66,864	26,077
Jubilación patronal y desahucio (neto)	18	173,365	338,259
Venta activo fijo		(138)	8,589
Provisiones pasivos acumulados		731,831	836,332
Intereses recibidos		(17,337)	-
Amortización		406,747	735,929
Impuestos diferidos	19	(101,214)	-
Gasto Impuesto a la renta	19	308,507	354,782
Participación trabajadores	19	207,595	217,772
Cambios netos en el capital de trabajo			
Cuentas por cobrar		(1,199,144)	(766,947)
Inventarios		-	439,364
Impuestos		(49,663)	(211,504)
Cuentas por pagar		464,514	895,079
Pasivos acumulados		(1,468,342)	(994,789)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		492,374	2,757,813

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Pérez
Gerente General



Wilson Cobos
Contador General

TECFOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

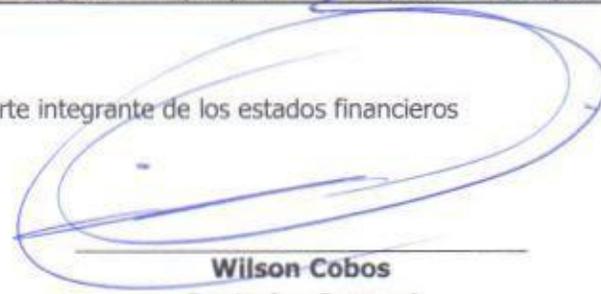
Para el año que termina el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados Acumulados		Total
			Resultados Acumulados	Aplicación NIIF	
Saldo al 1 de enero del 2013	10,000	30,880	2,269,926	58,291	2,369,097
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	878,872	-	878,872
Saldos al 31 de diciembre del 2013	10,000	30,880	3,148,798	58,291	3,247,969
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	968,789	-	968,789
Saldos al 31 de diciembre del 2014	10,000	30,880	4,117,587	58,291	4,216,758

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Juan José Pérez
Gerente General

Wilson Cobos
Contador General

POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONTENIDO

Nota 1 – Entidad que reporta	7
Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros	7
Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables	11
Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos	18
Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos	21
Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros	21
Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo	22
Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales	22
Nota 9 – Otras cuentas por cobrar	24
Nota 10 – Impuestos Corrientes	24
Nota 11 – Vehículo y equipo	25
Nota 12 – Propiedades de inversión	25
Nota 13 – Otros activos	26
Nota 14 – Proveedores	26
Nota 15 – Compañías relacionadas	27
Nota 16 – Beneficios empleados	28
Nota 17 – Otras cuentas por pagar	28
Nota 18 – Beneficios empleados largo plazo	29
Nota 19 – Impuesto a las ganancias	31
Nota 20 – Patrimonio	34
Nota 21 – Ingresos operacionales	35
Nota 22 – Costos de producción	36
Nota 23 – Gastos administrativos	36
Nota 24 – Gastos financieros, neto	37
Nota 25 – Transacciones con partes relacionadas	37
Nota 26 – Compromisos	39
Nota 27 – Eventos subsecuentes	40
Nota 28 – Aprobación de los estados financieros	40

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 – Entidad que reporta

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador, según escritura pública del 19 de diciembre de 2006 bajo el nombre de COMPAÑÍA DE ALIMENTOS Y SERVICIOS COMPLEMENTARIOS TECFOOD S.A. Su domicilio es el cantón Quito, Provincia de Pichincha, fue inscrita en el Registro Mercantil del 29 de diciembre del mismo año.

Con fecha 14 de julio del 2008, la compañía reforma sus estatutos, cambiando su denominación social a TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A., con fecha de inscripción en el Registro Mercantil, el 13 de agosto de 2008.

El 20 de enero de 2014, la Junta General de Accionistas de TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A. aprobó la reforma de sus estatutos sociales ampliando su objeto social. El artículo segundo del nuevo estatuto social establece que el objeto social de la Compañía es la realización de actividades complementarias de alimentación, mensajería y limpieza a favor de terceros. La reforma fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de marzo de 2014.

Nota 2 – Bases de la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía Al 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Internacional Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

a) Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero del 2014 entraron en vigencia las siguientes Normas Internacionales:

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIC 39	Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas	1 de enero de 2014

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación y que se detallan a continuación:

Norma	Descripción	Efectiva a partir de
NIIF 9 Instrumentos financieros	Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o valor razonable. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.	1 de enero del 2018
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las NIIF, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a sus anteriores normas contables, tanto en la adopción inicial de NIIF como en estados financieros subsecuentes.	1 de enero del 2016
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes: i) Identificar el contrato con el cliente; ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; iii) Determinar el precio de la transacción; iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos; y, v) Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño. Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados	1 de enero del 2017
Enmienda NIC 16 Propiedad, Planta Y Equipo y NIC 38 Activos Intangibles	EL IBAS clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IBAS también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible	1 de enero del 2016
Enmienda NIC 16 Propiedad, Planta Y Equipo y NIC 41 Agricultura	Estas enmiendas establecen que el tratamiento contable de las plantas productoras de frutos debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura	1 de enero del 2016

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Norma	Descripción	Efectiva a partir de
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	La enmienda clarifica que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 "Combinaciones de Negocios" y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"	1 de enero del 2016
Enmienda a NIC 27 "Estados Financieros Separados"	Esta enmienda restablece la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados.	1 de enero del 2016
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"	Estas enmiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero del 2016
Enmienda a NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas"	Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IBAS aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta	1 de enero del 2016
Modificación a NIC 34 "Información Financiera Intermedia".	Esta modificación clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga	1 de enero del 2016
Modificación a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades" y NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"	Estas modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión	1 de enero del 2016
Modificación a NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Emitida en diciembre de 2014	Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1	1 de enero del 2016

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

e) Juicios y estimaciones contables.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i) Juicios

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en la nota 5.

ii) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 4 (1) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

3.2 Activos y pasivos financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en la siguiente categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de, "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "cuentas por cobrar comerciales" y otras cuentas por cobrar".

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

b) **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) **Medición posterior –**

- i. **Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. **Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

3.4 Vehículos y equipo

Los vehículos y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influyan en futuros ingresos para la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los vehículos y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La vida útil estimada de vehículos es la siguiente:

Rubro	Años
Vehículos	5

Las ganancias y pérdidas por la venta de vehículos y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de vehículos y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.5 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se valorizan al costo al reconocimiento inicial y posteriormente al costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de la propiedad de inversión. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto y los costos por préstamos capitalizados.

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión (calculada como la diferencia entre la utilidad neta obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Cuando se vende una propiedad de inversión que se clasificó anteriormente como propiedad y equipo, cualquier monto relacionado incluido en la reserva de revaluación se transfiere a las ganancias acumuladas.

Cuando el uso de un inmueble cambia, se reclasifica como propiedad y equipo, su valor razonable a la fecha de reclasificación se convierte en su costo para su posterior contabilización.

3.6 Deterioro de activos

3.6.1 Determinación de activos financieros (préstamos y cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera del obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

3.6.2 Deterioro de activos no financieros (vehículos y equipos y propiedades de inversión)

Los activos sujetos a amortización o depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro.

3.7 Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

3.8 Obligaciones con instituciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

3.9 Estado de flujo de efectivo

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

3.10 Costo por intereses

Los costos por intereses devengados son reconocidos como parte de los gastos financieros del período en el que se incurren.

3.11 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes al cierre de los estados financieros establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y sólo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

3.12 Beneficio a los empleados

3.12.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios a empleados" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a la política interna establecida por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.12.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 8.68%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a partir del 2014, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período en el que surgen. Hasta el 2013 se registraban en gastos del periodo.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

3.12.3 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

3.13 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.14 Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos constituyen pagos anticipados de clientes por servicios de alimentación a realizarse en fechas posteriores. La Compañía transferirá estos valores al momento de la prestación del servicio.

3.15 Reconocimiento de ingresos y gastos

3.15.1 Ingresos por servicios

El ingreso por prestación de servicios es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Cuando los servicios bajo un contrato único son prestados en períodos de información diferentes, la contraprestación se distribuirá sobre una base de valor razonable relativo entre los servicios.

3.15.2 Reconocimiento de gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. 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.

Nota 4 – Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

1) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y cuentas por cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros pasivos financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

2) Administración de Riesgo Financiero

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.

Marco de Administración de Riesgo –

Los riesgos financieros a los que la Compañía estaría expuesta son principalmente riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

La gestión de riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia de los resultados de la Compañía.

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

a) Riesgo Crediticio –

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes y segregadas en varios segmentos de negocio, como son petrolero, industrial, instituciones educativas, hospitales y servicios. Esta diversificación en número y segmento mitiga considerablemente el riesgo.

Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del estado financiero fue:

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Crédito

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Deudores comerciales (Nota 8)	4,440,133	4,736,164
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)	4,503,701	3,415,273
Total	8,943,834	8,151,437

b) Riesgo de liquidez -

La Gerencia Financiera de la Compañía es responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de la liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de la liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y monitoreando constantemente los flujos de efectivo proyectados y reales.

c) Riesgo de capital -

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio. La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro de los distintos negocios que desarrolla. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

El índice deuda-patrimonio ajustado del Compañía al término del período de balance era el siguiente:

Riesgo de Capital

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Total Pasivos	10,416,432	10,951,076
Menos (Efectivo y equivalentes de efectivo)	(1,411,866)	(1,919,675)
Deuda Total	9,004,566	9,031,401
Patrimonio	4,216,758	3,247,969
Índice deuda patrimonio al 31 de diciembre	213.5%	278.1%

Las principales fuentes de financiamiento de la Compañía fueron cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y obligaciones financieras (titularización de flujos).

Nota 5 – Estimados y criterios contables significativos

Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos. Ver adicionalmente Nota 3.6.1.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

c) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado (Véase Nota 3.12).

Nota 6 – Calidad crediticia de los activos financieros

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

Nota 7 – Efectivos y equivalentes del efectivo

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Caja chica	22,743	23,079
Bancos locales (1)	1,361,956	1,487,122
Inversiones (2)	579,244	409,474
Total	1,963,943	1,919,675
Sobregiro bancario (3)	(552,077)	-
Total	1,411,866	1,919,675

(1) Corresponde a efectivo disponible que no devenga intereses.

(2) Corresponde a inversiones de corto plazo (operaciones de overnight) mantenidas en Instituciones Financieras locales.

(3) Corresponde a sobregiros bancarios ocasionales.

Nota 8 – Cuentas por cobrar comerciales

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales relacionados	338,365	527,327
Cuentas por cobrar comerciales no relacionados	3,565,551	3,572,211
Cuentas por cobrar comerciales no relacionados (titularización) (1)	606,970	707,379
Subtotal	4,510,886	4,806,917
Provisión de cuentas incobrables	(70,753)	(70,753)
Total	4,440,133	4,736,164

(1) Corresponde a derechos de cobro dados en garantía al fideicomiso de titularización de flujos - TECFOOD (Véase Nota 26).

8.1 Cuentas por cobrar comerciales relacionadas:

A continuación se presenta la composición de cuentas por cobrar comerciales relacionadas (Véase adicionalmente Nota 25):

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Caterfood S.A.	268,483	419,509
Catser Facilites Managment Cía. Ltda.	7,564	20,014
Servicios industriales de Comidas y Bebidas Catering Cía. Ltda.	-	903
Trébol Verde	4,731	3,138
Crecult S.A.	-	1,375
Processfood S.A.	-	1,323
Compañía de Alimentos y Servicios Coalse S.A.	8,703	21,150
Disvending S.A.	8,565	8,117
Frozentropic Cía. Ltda.	26,225	38,260
Food Service Direct S.A.	3,252	6,516
SFM Facility Servicios Complementarios	10,842	7,022
Total	338,365	527,327

8.2 Cuentas por cobrar comerciales no relacionadas:

A continuación se presenta la composición de los principales clientes comerciales de la Compañía:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Consortio Petrolero B.16	448,233	433,218
Agip Oil Ecuador B. V.	5,567	380,534
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	-	215,415
Petroecuador S.A.	754,774	190,873
Petrex S.A.	366,665	179,055
Hospital San Francisco de Quito	-	174,250
Asociación Ruta Viva	-	157,380
Repsol Ecuador S.A.	144,591	155,079
Weatherfood International	117,343	
Odebrech	210,078	-
Pardalis S.A.	101,617	135,970
*FIDEICOMISO PETROAMAZONAS S.A.	-	131,506
*FIDEICOMISO OLEODUCTO DE CRUDOS PESADOS	127,408	118,077
Otecel S. A.	-	117,542
Omnibus BB Transportes S.A.	97,639	111,774
Ingenio Azucarero del Norte C.E.M.	52,994	93,292
Inaexpo C.A.	21,212	85,916
Sipecom S.A.	-	85,555
Herdoiza Crespo Raúl Marcelo	790	73,737
IBM Facilities Management	20,072	71,963
Avon S.A.	35,722	69,533
Enkador S.A.	61,143	68,169
Pinturas Cóndor S.A.	56,900	63,387
Edimpres S.A. Editores e Impresores	39,417	62,529
Edesa S.A.	24,543	57,736
Sociedad de Lucha Contra el Cáncer del Ecuador	-	57,287
Aglomerados Cotopaxi S.A.	61,628	53,547
Otros	1,424,185	936,266
Total	4,172,521	4,279,590

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los clientes comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 y los 90 días.

El análisis de antigüedad de la cartera, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Por vencer:	3,116,746	2,964,250
Vencido:		
1 - 30 días	873,578	1,260,927
31 - 60 días	196,309	37,408
61 a 90 días	13,549	35,112
Más de 90 días	310,704	509,220
Total	4,510,886	4,806,917

Nota 9 – Otras cuentas por cobrar

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Provisión de Ingresos (1)	3,630,217	3,008,275
Anticipos proveedores	856	970
Empleados por cobrar	7,721	13,037
Reembolsos por cobrar	21,670	16,601
Otras cuentas por cobrar	435,915	140,106
Seguros pagados por anticipado	49,426	32,202
Menaje	240,532	11,594
Compañías relacionadas (Ver Nota 25)	-	110,781
Otros	117,364	81,707
Total	4,503,701	3,415,273

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a la provisión de ingresos realizada por la Administración de la Compañía relacionados a servicios de alimentación por US\$3,630,217 (US\$3,008,275 para el año 2013). Los valores provisionados serán facturados durante los primeros meses del año 2015. Del saldo de la provisión registrado al 31 de diciembre de 2014 US\$ 266,375 corresponden a derechos de cobro dados en garantía para el fideicomiso de titularización de flujos - TECFOOD (Véase Nota 26).

Nota 10 – Impuestos Corrientes

	Diciembre 31,	
Por recuperar	2014	2013
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta (1)	457,018	407,355
Total	457,018	407,355

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Se compone por retenciones en la fuente de impuesto a la renta realizadas a la Compañía durante el año corriente. (Véase Nota 19).

Por pagar	Diciembre 31,	
	2014	2013
Retenciones Impuesto a la Renta por pagar (2)	84,507	35,992
Retenciones IVA por pagar (2)	17,622	17,673
IVA en Ventas por pagar (2)	299,552	305,580
Total	401,681	359,245

(2) Estos valores fueron cancelados en enero de 2015 y 2014, según correspondía.

Nota 11 – Vehículo y equipo

	Vehículos	Total
Saldo 1 de enero 2014	325,617	325,617
Adiciones	82,668	82,668
Ventas/bajas	(18,936)	(18,936)
Al 31 de diciembre 2014	389,349	389,349
Depreciación		
Al 1 de enero 2014	(21,890)	(21,890)
Cargo por depreciación del ejercicio	(66,864)	(66,864)
Ventas	1,812	1,812
Al 31 de diciembre 2014	(86,942)	(86,942)
Importe neto en libros		
Al 31 de diciembre 2013	303,727	303,727
Al 31 de diciembre 2014	302,407	302,407

Nota 12 – Propiedades de inversión

	Terreno	Total
Al 1 de enero 2014	3,150,000	3,150,000
Al 31 de diciembre 2014	3,150,000	3,150,000

(Véase Nota 3.5.)

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 13 – Otros activos

	2014	2013
Otros activos (1)	266,850	266,850
Inversión en compañías (2)	1	1
Total	266,851	266.851

(1) Corresponde el valor entregado como garantía al Fideicomiso de Titularización de Flujos – Tecfood con la finalidad de garantizar el pago a los inversionistas (Véase Nota 27).

(2) Corresponde a la compra de una acción de valor nominal US\$1 en la compañía relacionada Caterfood Broadliner S.A.

Nota 14 – Proveedores

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Proveedores locales relacionados (1)	2,977,756	1,602,229
Proveedores locales no relacionados (2)	369,334	309,534
Total	3,347,090	1,911,763

(1) Corresponde a cuentas por pagar a compañías relacionadas por la provisión de bienes y servicios. A continuación se presenta el detalle dichos saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Véase Nota 25).

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Caterfood Broadliner S.A.	1,794,234	1,439,021
Servicios Industriales de Comidas y Bebidas Catering Cía. Ltda.	1,095,849	85,718
Frozentropic Cía. Ltda.	10,423	564
Catser Facilities Managment Cía. Ltda.	55,030	30,013
SFM Facility Servicios Complementarios	20,597	44,798
Disvending S.A.	1,623	1,782
Crecult S.A.	-	333
Total	2,977,756	1,602,229

(2) Composición de saldos por pagar a proveedores locales no relacionados:

(Véase página siguiente)

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Ramírez Riofrio Ricardo	-	25,348
Compañía Nacional de Gas Congas C.A.	22,075	22,907
AIG Metropolitana Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	13,500	17,467
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	3,406	14,113
Otros	330,353	229,699
Total	369,334	309,534

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores no relacionados al 31 de diciembre de 2014 y 2013):

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Por vencer:	182,187	125,368
Vencido:		
1 a 30 días	157,597	129,877
31 a 60 días	23,617	31,936
61 a 90 días	294	547
Mas de 90 días	5,639	21,806
Total	369,334	309,534

Nota 15 – Compañías relacionadas

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Servicios Industriales de Comidas y Bebidas Catering Cía. Ltda. (1)	3,700,000	-
Otras compañías relacionadas	5,733	-
<u>Largo plazo</u>		
Servicios Industriales de Comidas y Bebidas Catering Cía. Ltda. (1)	-	3,700,000
Total	3,705,733	3,700,000

- (1) Cuenta por pagar respaldada con pagaré firmado con fecha 31 de diciembre de 2014, dentro de las condiciones se establece un plazo de pago de 730 días con una tasa de interés anual del 7,25% (Véase Nota 25).

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Beneficios empleados

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos por pagar	7,666	582,175
Beneficios sociales y aportes IESS	516,570	460,411
Participación trabajadores	207,595	217,772
Otros beneficios por pagar	-	388
Total	731,831	1,260,746

Nota 17 – Otras cuentas por pagar

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Corrientes</u>		
Anticipos clientes	23,258	336,204
Ingresos diferidos (1)	252,670	230,712
Fideicomiso agente de recaudo (2)	148,788	326,496
Fideicomiso por pagar (3)	791,762	776,169
Otras por pagar	83,637	342,780
Total	1,300,115	2,012,361
<u>No corrientes</u>		
Anticipo clientes	-	160,344
Fideicomiso por pagar (3)	-	790,000
Total	-	950,344

- 1) Corresponde a servicios de alimentación cobrados por adelantado, los cuales se devengan de acuerdo a la prestación del servicio con cargo a los resultados (ingresos por alimentación).
- 2) Corresponde a las cuentas generadas por el manejo del proceso de Titularización de Flujos – TECFOOD como agente de recaudo.
- 3) Corresponde a los saldos pendientes de pago relacionados con la emisión de Títulos Valores asociados con el Fideicomiso de la Titularización de Flujos – TECFOOD medidos a costo amortizado. A continuación se presenta el detalle de los saldos pendientes de pago (Véase Nota 26):

(Véase página siguiente)

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
Corto plazo		
Emisiones tipo A	317,026	421,431
Emisiones tipo B	474,736	354,738
Total	791,762	776,169
Largo plazo		
Emisiones tipo A	-	310,000
Emisiones tipo B	-	480,000
Total	-	790,000

Nota 18 – Beneficios empleados largo plazo

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Jubilación patronal	711,045	558,676
Desahucio	218,937	197,941
Total	929,982	756,617

1. Jubilación patronal.

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Jubilación patronal		
Al 1 de enero	558,676	334,172
Reversión de reservas	(78,057)	-
Costos financiero	27,687	-
Provisión cargada a resultados	202,739	224,504
Al 31 de diciembre	711,045	558,676

2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Desahucio	Diciembre 31,	
	2014	2013
Al 1 de enero	197,941	98,209
Reversión de reservas	(31,283)	(14,023)
Costos financiero	9,307	-
Pagos y/o utilizaciones	(18,866)	-
Provisión cargada a resultados	61,838	113,755
Al 31 de diciembre	218,937	197,941

3. Aspectos técnicos

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto 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. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a partir de 2014, de acuerdo a las modificaciones de la NIC 19, en otros resultados integrales en el período en que surgen.

Los principales supuestos actuariales utilizados son los siguientes:

	2014	2013
Tasa de descuento	8.68%	7.00%
Tasa de incremento salarial	8.81%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Tasa de descuento	8.68%
Incremento salarial reportado por la empresa	8.81%
Tasa neta de conmutación actuarial	-0.12%

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 19 – Impuesto a las ganancias

1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Impuesto a la renta	308,507	354,782
Impuesto a la renta diferido	(101,214)	-
Total Impuesto a la Renta cargado a resultados	207,293	354,782

2. Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad según estados financieros	1,383,967	1,451,813
Participación trabajadores	(207,595)	(217,772)
Gastos no deducibles	290,170	378,604
Rentas exentas (netas)	(64,237)	-
Utilidad gravable	1,402,305	1,612,645
Impuesto a la renta	308,507	354,782
Anticipo Impuesto a la Renta (1)	269,334	260,179
Impuesto causado	308,507	354,782

(1) El anticipo de impuesto a la renta aplicable a los ejercicios económicos 2014 y 2013 fue menor al impuesto a la renta causado.

3. Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidad antes de provisión de impuesto a la renta	1,176,372	1,234,041
Impuesto a la renta	308,507	354,782
Tasa efectiva del impuesto a la renta	26.23%	28.75%

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Durante el año 2014 y 2013, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Tasa Impositiva legal	22.00%	22.00%
Incremento por gastos no deducibles	5.43%	6.75%
Ingresos exentos	-1.20%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	26.23%	28.75%

4. Impuesto a pagar

Durante el año 2014 y 2013, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Impuesto a la renta causado	308,507	354,782
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(765,525)	(762,137)
Retenciones en la fuente por reclamar al SRI	(457,018)	(407,355)

5. Situación fiscal

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A. fue notificada mediante orden de determinación No. ZPI-ASODETC14-00000011 emitida con fecha 1 de diciembre de 2014, legalmente notificada el día 2 de diciembre de 2014 sobre el inicio del proceso de determinación de obligaciones tributarias del año 2011, proceso amparado en la facultad prevista en el artículo 68 de Código Tributario, en concordancia con los artículos 260 y 261 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. A la fecha de cierre de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2014, el proceso de determinación tributaria se encuentra en la fase de solicitud y entrega de información, por lo que la Administración de la Compañía no puede realizar una estimación acerca de los resultados del proceso de revisión y su posible impacto en los estados financieros de la Compañía.

6. Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, se expidió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, así mismo en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre de 2014, se expidió el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, los principales cambios introducidos por las reformas señaladas son los siguientes:

Ingresos de fuente ecuatoriana

- Se incluyen como ingresos gravados las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Dejan de ser exentos los ingresos por concepto de dividendos si el beneficiario efectivo, es una persona natural residente en Ecuador y en el Reglamento se definen que son derechos representativos de capital, dividendos y beneficiarios efectivos.
- Se elimina como ingreso exento la enajenación ocasional de acciones y participaciones.

Gastos deducibles

- Se incorpora en la Ley la no deducibilidad de la depreciación de activos revaluados, además el Reglamento establece que en caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el revaluó.
- Se deberá observar los límites de remuneraciones establecidos por el Ministerio de Relaciones Laborales.

Deterioro de créditos comerciales

El Reglamento incorpora la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones de giro ordinario del negocio, registrados conforme la técnica contable, el nivel de riesgo y esencia de la operación.

Adicionalmente se establece que la eliminación definitiva de los créditos incobrables se realizará con cargo al saldo del deterioro acumulado y, la parte no cubierta, con cargo a los resultados del ejercicio, así como también se modifican las condiciones:

- a) Haber constado durante dos años o más en la contabilidad;
- b) Haber transcurrido más de tres años desde la fecha de vencimiento original del crédito;

Servicios de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría

Se establece que las regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas no podrán superar el 20% de la base de la imponible del impuesto a la renta más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país. En caso de que no se determine base imponible de impuesto a la renta, no serán deducibles dichos gastos.

Tarifa de impuesto a la renta

Se establece el 22% de tarifa para las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas. La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a los beneficiarios en paraísos fiscales y por la diferencia se aplicará el 22%.

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Adicionalmente, las Sociedades que no informen oportunamente sobre la totalidad de su composición societaria, aplicarán la tarifa del 25% de impuesto a la renta sobre la totalidad de su base imponible.

Anticipo de Impuesto a la Renta

Se excluyen para el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta:

- Los activos revaluados que tengan los contribuyentes, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio.
- Los gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

Beneficios de Medianas Empresas aplicable para Micro y Pequeñas Empresas

Se amplía la deducción adicional del 100% durante 5 años por los gastos relacionados con la capacitación técnica, mejoras en la productividad y gastos de viaje para el acceso a mercados internacionales para las micro y medianas empresas.

Incentivo de estabilidad tributaria en contratos de inversión

Se incorpora el beneficio de la estabilidad tributaria, por un tiempo determinado, a partir de la suscripción de un contrato de inversión, siempre que:

1. El monto de la inversión sea mayor a 100 millones de dólares;
2. Informe técnico realizado por el Ministerio competente,
3. Informe del Procurador General del Estado y,
4. Autorización del Presidente de la República para la suscripción del contrato.

Impuestos Diferidos

La Ley permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. Se clarifica que en caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras. En el Reglamento se establecen los conceptos y las condiciones para su reconocimiento.

Nota 20 – Patrimonio

Capital Social - El capital social de la compañía se encuentra constituido por diez mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual (Para compañías anónimas) sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultados Acumulados:

- **Resultados Acumulados:** Los resultados acumulados de libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2014 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF. La Junta de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.
- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** -Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Nota 21 – Ingresos operacionales

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Servicios	40,421,014	39,994,358
Total	40,421,014	39,994,358

Detalle de los principales contratos por servicios de alimentación vigentes Al 31 de diciembre de 2014:

Cliente	Monto
Panavial	4,756,537
Repsol	3,775,241
Agip	2,865,816
Petroecuador	2,467,517
General Motors	1,379,212
OCP	1,341,193
Ecualog/Donaterra	1,061,418
Odebretch	985,559
Petrex 5824	954,797
Petrex Secoya	836,626
Total	20,423,916

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 22 – Costos de producción

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en su naturaleza:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Materia prima	19,205,334	18,301,422
Sueldos y beneficios a los empleados	9,541,877	9,280,309
Mantenimiento	178,062	598,813
Repuestos	281,102	180,441
Combustible y lubricantes	586,502	557,558
Transporte	395,533	439,019
Gastos de viaje	95,567	75,778
Arriendo	56,946	20,955
Suministros y materiales	53,446	88,998
Servicios básicos	4,584	642
Menaje	80,331	28,299
Servicios de seguridad	-	10,498
Uniformes	47,424	25,726
Seguros	66,576	70,130
Otros	498,814	766,624
Total	31,092,098	30,445,212

Nota 23 – Gastos administrativos

A continuación se muestra un detalle de la composición de los gastos de la Compañía, establecido con base en su naturaleza:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Sueldos y beneficios a los empleados	1,714,444	1,656,582
Participación trabajadores	207,595	217,772
Mantenimiento	55,243	53,924
Honorarios	443,283	461,076
Combustible y lubricantes	-	5,001
Transporte	82,956	38,903
Alimentación	4,638	99
Arriendo	600,000	600,000
Suministros y materiales	26,472	14,502
Servicios básicos	174,612	159,134
Depreciación	66,864	26,077
Amortización	406,747	735,929
Jubilación patronal	230,426	224,504
Desahucio	71,144	113,755
Gastos de gestión	13,036	18,142
Regalías	2,794,434	2,623,980
Publicidad	77,315	29,293

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31,	
	2014	2013
IVA cargado al gasto	1,388	793
Impuestos	70,715	109,012
Otros	1,074,232	1,264,571
Total	8,115,544	8,353,049

Nota 24 – Gastos financieros, neto

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Gasto interés	(360,321)	(189,762)
Ingreso interés	17,337	79,228
Total	(342,984)	(110,534)

Nota 25 – Transacciones con partes relacionadas

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar comerciales	338,365	506,177
Otras cuentas por cobrar	-	110,781
Total	338,365	616,958

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Cuentas por pagar		
Proveedores	2,977,756	1,602,229
Otras cuentas por pagar	3,705,733	3,700,000
Total	6,683,489	5,302,229

Un movimiento de las transacciones entre compañías relacionadas es el siguiente:

(Véase página siguiente)

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Diciembre 31, 2013	(+) Ventas	(-) Cobros	N/C	Otros	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 8)						
Caterfood S.A.	419,509	-	(151,026)	-	-	268,483
Catser Facilites Managment Cia. Ltda.	20,014	29,251	(41,701)	-	-	7,564
Servicios industriales de Comidas y Bebidas Catering Cia. Ltda.	903	697	(1,600)	-	-	-
Trébol verde	3,138	4,817	(3,224)	-	-	4,731
Crecult S.A.	1,375	-	(1,375)	-	-	-
Processfood S.A.	1,323	4,357	(5,680)	-	-	-
Disvending S.A.	8,117	66,661	(66,213)	-	-	8,565
Frozentropic Cia. Ltda.	38,260	105,565	(116,472)	-	(1,128)	26,225
Food Service Direct S.A.	6,516	35,980	(39,244)	-	-	3,252
Compañía de Alimentos y Servicios Coalse S.A.	21,150	8,703	(21,150)	-	-	8,703
SFM Facility Servicios complementarios	7,022	55,698	(53,151)	-	1,273	10,842
Sub Total	527,327	311,729	(500,836)	-	145	338,365
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)						
Cater Facilites Managment Cia. Ltda.	70,781	-	(70,781)	-	-	-
Procesfood S.A.	40,000	-	(40,000)	-	-	-
Sub Total	110,781	-	(110,781)	-	-	-
Total	638,108	311,729	(611,617)	-	145	338,365

	Diciembre 31, 2013	(+) Compras	(-) Pagos	N/C	Otros	Diciembre 31, 2014
Proveedores (Nota 14)						
Caterfood Broadliner S.A.	1,439,021	20,432,060	(19,924,965)	(151,882)	-	1,794,234
Servicios Industriales de Comidas y Bebidas Catering Cia. Ltda.	85,718	4,164,185	(3,154,054)	-	-	1,095,849
Processfood S.A.	-	455	(455)	-	-	-
Frozentropic Cia. Ltda.	564	17,774	(7,915)	-	-	10,423
Catser Facilities Managment Cia. Ltda.	30,013	148,829	(123,812)	-	-	55,030
SFM Facility Servicios Complementarios	44,798	237,177	(257,760)	(3,618)	-	20,597
Disvending S.A.	1,782	15,630	(15,789)	-	-	1,623
Crecult S.A.	333	-	(333)	-	-	-
Sub Total	1,602,229	25,016,110	(23,485,083)	(155,500)	-	2,977,756
Otras cuentas por pagar (Nota 15)						
Servicios Industriales de Comidas y Bebidas Catering Cia. Ltda. (1)	3,700,000	-	-	-	-	3,700,000
Otros	-	-	-	-	5,733	5,733
Sub Total	3,700,000	-	-	-	5,733	3,705,733
Total	5,302,229	25,016,110	(23,485,083)	(155,500)	5,733	6,683,489

(1) Al 31 de diciembre de 2013 este saldo se reportó en los pasivos no corrientes por los condiciones y plazos pactados.

PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2014, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2015. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

Nota 26 – Compromisos

Al 31 de diciembre del 2014, TECFOOD SERVICIOS DE AUMENTACIÓN S.A. mantiene los siguientes compromisos:

FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS TECFOOD

El FIDEICOMISO DE TITULARIZACIÓN DE FLUJOS - TECFOOD, es administrado por FIDEVAL S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y fue constituido según escritura pública celebrada el 21 de junio del 2010, de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y sus reglamentos, constituyendo un patrimonio independiente de sus Fideicomitentes, de la Fiduciaria y de los Beneficiarios.

El objeto del Fideicomiso es implementar un proceso de titularización, en el cual el Fideicomiso entregará al Originador los recursos netos.

El Derecho de Cobro que se genere a partir de la constitución del Fideicomiso por los servicios de alimentación y otros servicios complementarios que el Originador preste a favor de los clientes seleccionados. Dado que el derecho de cobro constituye un bien que se espera que exista, las partes establecen de manera expresa la cesión del derecho de cobro a favor del Fideicomiso, sin necesidad de que se cumpla requisitos o solemnidad adicional alguna, en el momento mismo en el que el derecho de cobro exista, lo que sucederá cuando el Originador haya prestado sus servicios a favor de los Cliente Seleccionados.

El objetivo de la Titularización es que el Fideicomiso entregue al Originador los recursos netos pagados por los Inversionistas como precio de los valores, mismos que los utilizarán para la adquisición de ítems de propiedad, planta y equipo que sustenten su crecimiento y para el capital de trabajo para su giro ordinario.

- El Derecho de Cobro se producirá cuando se cumplan una o más de las siguientes causales: los Flujos generados mensualmente por la recaudación del derecho de cobro correspondiente a los clientes seleccionados sea inferior al 1.5 veces la provisión mensual requerida para el pago del próximo dividendo (capital e intereses) de las dos series en las que se divide la emisión, por decisión conjunta de la Fiduciaria y del Originador, si es que a criterio de estos es necesario para salvaguardar el cumplimiento futuro de las obligaciones del Fideicomiso con los Inversionistas.
- La cuenta "Reserva titularización de flujos" es el primer Mecanismo de Garantía de la Titularización, podrá estar conformada: en dinero en efectivo o mediante una póliza de seguros emitida por una Compañía de Seguros de reconocido prestigio a nivel nacional y que cuente con reaseguros internacionales. El monto de la reserva será de US\$266.850 que equivale al 1.5 veces el índice de desviación.
- El Fideicomiso estará vigente hasta que se haya cumplido el objeto del Fideicomiso o se

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

cumplan cualquiera de las causales de terminación establecidas en la escritura de constitución.

La Compañía ha emitido la totalidad de los títulos de la serie "A" correspondiente a la titularización de flujos por un valor nominal de US\$1,800,000 con una tasa de Interés del 7.75% mediante pagos trimestrales.

Los títulos restantes serie "B" cuyo valor nominal asciende a US\$1,200,000 y con una tasa de interés del 7,30% fueron emitidos y colocados en su totalidad en el mercado bursátil ecuatoriano entre diciembre de 2013 y febrero de 2014.

CONTRATO DE FRANQUICIA

Con fecha 1ª de Octubre del 2006 la compañía "SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAS Y BEBIDAS CATERING CIA. LTDA." (Franquiciante), y la compañía "TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A." (Franquiciado) celebraron un Contrato de Franquicia, en el cual se estipulan las condiciones comerciales de dicho convenio.

El Franquiciado pagará al Franquiciante una regalía anual equivalente al DIEZ POR CIENTO (10%) de los Ingresos Brutos Anuales de todas las ventas registradas en el Contrato de Alimentación o de Servicios Complementarios por parte del Franquiciado.

El contrato tiene una vigencia de 10 años a partir de la firma del contrato inicial en el año 2006. El 16 de enero de 2013 se firmó un adéndum modificatorio al contrato de franquicia en el que se modificó el porcentaje de la regalía anual estableciéndose la misma en SIETE POR CIENTO (7%) de los ingresos brutos anuales.

Nota 27 – Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Nota 28 – Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 10 de abril de 2015 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.