

TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.

1. Información general

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, el 19 de diciembre de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del mismo año, bajo el nombre de Compañía de ALIMENTOS Y SERVICIOS COMPLEMENTARIOS TERCEFOOD S.A y con una duración de cincuenta años.

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.

Para desarrollar su objeto social, la Compañía se especializa a la venta de comidas y bebidas en bares y restaurantes para consumo inmediato.

2. Políticas contables significativas

2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de **TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A.**, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de **TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A** es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Efectivo

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, cajas de colegios, inversiones a corto plazo y en bancos sin restricciones.

2.3 Activos financieros

Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene

sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

2.4 Inventarios

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al costo promedio.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realiza el ajuste correspondiente.

2.5 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios de alimentación se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

Al finalizar cada período la Compañía registra como provisión de ingresos los servicios efectivamente prestados independientemente de la emisión de la factura respectiva.

2.6 Ingresos diferidos

En ciertos clientes Tecfood realiza cobros anticipados por la prestación de servicios que serán devengados en el futuro. Estos ingresos están registrados como anticipo de clientes y se devengan de manera mensual en función de la prestación efectiva del servicio a los clientes.

2.7 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

2.8 Propiedad y equipo

El vehículo se declara al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro, se deprecia utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos el valor residual asignado, considerando la vida útil que se indica a continuación:

Grupo	Tiempo
Vehículos	8 años

La vida útil es determinada por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga del bien.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos. La vida útil estimada, valor residual y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un ítem de propiedades y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

2.9 Beneficios empleados post-empleo

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

2.10 Participación a trabajadores.

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.11 Capital social y distribución de dividendos.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

2.12 Costos y 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.

2.13 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.

2.14 Utilidad por acción.

La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los Accionistas por el promedio ponderado del número de acciones en circulación durante el período.

2.15 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.16 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

2.17 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.18 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN S.A** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2012.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
NIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIF 10 - <i>Consolidación de estados financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIF 12 - <i>Revelaciones de intereses en otras entidades</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIF 13 - <i>Medición a valor razonable</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en Vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u>
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 - <i>Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011) - <i>Beneficios a empleados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011) - <i>Estados financieros separados</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011) - <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2013	01 de Enero del 2013
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y activos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF1, NIC1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

3. Estimaciones y juicios contables

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

3.1 Prestaciones por pensiones

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

3.2 Vidas útiles y deterioro de activos

Como se describe en la Nota 2.8 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de

innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

4. Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del 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 enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito

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, colegios, hospitales y servicios. Esta diversificación en número y segmento mitiga considerablemente el riesgo.

Riesgo de liquidez

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

Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$ -642.549
Índice de liquidez	0.94 veces
Pasivos totales/ patrimonio	4.84 veces
Deuda financiera/ activos totales	1.81%

5. Efectivo y sus equivalentes

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de efectivo y sus equivalentes están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Inversiones	507.991	1.203.201
Bancos	740.779	789.378
Cajas	21.458	19.863
Total	1.270.228	2.012.442

El saldo de inversiones está conformado de la siguiente manera:

Detalle	Fecha inicio	Fecha vencimiento	Tasa de interés anual	Plazo (días)	Valor
Banco Promérica	22-11-2012	02-01-2013	4%	41	416.339
Banco del Pichincha (Inversión Overnight)	28-12-2012	02-01-2013	1.25%	5	91.652
			Total		507.991

6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2012 Y2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Clientes	6.371.489	4.075.483
Clientes titularización facturados	591.002	740.254 (*)
Clientes provisión titularización	466.070	254.533 (*)
Provisión cuentas incobrables	(70.053)	(48.187)
Total	7.358.508	5.022.083

(*) Derechos de cobro dados en garantía para el Fideicomiso de Titularización de Flujos. "Ver nota n° 26"

El período promedio de crédito por la prestación de servicios de alimentación es de 90 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés a pesar que el crédito supere los días de plazo.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
De 90 a 120 días	68.320	33.143
De 120 días en adelante	79.684	109.348
Total	322.977	227.760

Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

	31 de Diciembre	
	2012	2011
De 365 días en adelante	70.753	736
Total	70.753	736

Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
Saldo al inicio	48.187	48.187
Incremento de provisión	22.566	
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	-	-
Importes eliminados como incobrables	-	-
Total	70.753	48.187

7. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 Y 2011, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2012	2011
<u>Corrientes</u>		
Servicios y otros pagos anticipados	353.345	288.618
Compañías relacionadas	297.695	474.816 (a)
Otras cuentas por cobrar	75.985	146.995
Crédito tributario impuesto a la renta	596.887	475.987
Intereses inversiones por cobrar	3.522	5.143
Otros	-	4.197
Total	1.327.434	1.395.756
<u>No corrientes</u>		
Reserva titularización de flujos	266.850	266.850 (b)
Total	266.850	266.850

- (a) Corresponde a préstamos otorgados a compañías relacionadas que no poseen condiciones de pago ni fechas de vencimiento.
- (b) Valor que corresponde a la garantía entregada al Fideicomiso por parte de Tecfood Servicios de Alimentación S.A., para garantizar el pago a los inversionistas.

8. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, están compuestos por materia prima.

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2012 y 2011 fue de USD\$ 21.323.400 y USD\$ 17.209.567 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

9. Impuestos corrientes

Los saldos presentados en impuestos corrientes corresponden principalmente a retenciones en la fuente efectuadas por clientes, mismas que no han sido compensadas con el impuesto a la renta generado del período.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presentan a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Activos por impuestos corrientes		
Crédito tributario - IVA pagado	-	306.778
Total activos por impuestos corrientes	-	306.778
Pasivos por impuestos corrientes		
IVA por pagar	331.563	385.509
Retenciones en la fuente IVA	30.711	29.582
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	43.226	67.444
Total pasivos por impuestos corrientes	405.500	482.535

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

10. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Vehículos	35.705	35.705
Obras en proceso	7.182	
Depreciación acumulada	(15.710)	(8.569)
Total	27.177	27.136

Descripción	2012		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Vehículo	35.705		35.705
Obras en proceso	-	7.182	7.182
Total	35.705	7.182	42.887
Depreciación acumulada	(8.569)	(7.141)	(15.710)
Total	27.136	41	27.177

Descripción	2011		
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Vehículo	35.705	-	35.705
Depreciación acumulada	(1.428)	(7.141)	(8.569)
Total	34.277	(7.141)	27.136

11. Propiedades de inversión

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	31 de Diciembre 2012
Saldos al inicio del año	-
Adiciones	3.150.000
Ventas	-
Trasposos de propiedades, planta y equipo	-
Ganancia sobre revaluación de propiedades	-
Saldos al final del año	3.150.000

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012 es de USD\$ 3.150.000

Los activos clasificados como propiedades de inversión no garantizan ninguna obligación.

12. Obligaciones bancarias

Un resumen de las obligaciones bancarias se detalla a continuación:

Detalle	Fecha emisión	Fecha vencimiento	31 de Diciembre 2012
<u>Obligaciones mediante garantías bancarias (a)</u>			
GRB05012001780	19/10/2012	17/01/2013	580.000
GRB05012001804	19/10/2012	17/04/2013	580.000
GRB05012001811	19/10/2012	16/07/2013	351.564
<u>Obligaciones con Instituciones Bancarias</u>			
<i>Corresponde a préstamo con el Banco Bolivariano cuya tasa asciende a 8,36% anual, garantizado con una hipoteca sobre bienes inmuebles de la Compañía Nota 13.</i>	16/10/2012	14/10/2013	254.222
Total			1.765.786

(a) Corresponde a obligaciones adquiridas por la Compañía mediante garantías bancarias, a favor del vendedor del terreno adquirido por la Compañía que garantiza el pago del mismo en las fechas de vencimiento.

13. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 corresponde al saldo pendiente de pago a proveedores locales.

El período de crédito promedio de compras es 60 días desde la fecha de la factura.

14. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
<u>Corriente</u>		
Fideicomiso	1.200.161	1.482.029 (a)
Cuentas por pagar accionistas	277.705	277.705 (b)
Anticipo de clientes	208.928	114.515
Otras cuentas por pagar	62.249	38.171
Depósitos por regularizar	6.288	69.610
Total	1.755.331	1.982.030

- (a) Corresponde principalmente a la titularización emitida y demás costos financieros relacionados con la emisión de títulos.
- (b) Corresponde a préstamos otorgados por accionistas, utilizados como capital de trabajo, mismos que no poseen condiciones de pago ni fecha de vencimiento.

15. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de los beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Sueldos	580.775	387.051
Utilidades por pagar	147.664	128.587
Obligaciones con el IESS	178.955	121.007
Beneficios sociales	216.360	119.596
Otras	53.231	33.619
Compensación pago salario digno	10.423	3.000
Total	1.187.408	792.860

16. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al inicio del año	128.587	118.089
Provisión del año	147.664	128.587
Pagos efectuados	(128.587)	(118.089)
Saldos al fin del año	147.664	128.587

17. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con compañías relacionadas en los años 2012 y 2011:

Detalle	2012					Prove total
	Catering Service	Centrage n Cía.Ltda.	Crecult S.A.	Vendomatica	Catser	
Facturación recibidas por regalías y servicios	3.116.045	-	1.232.168	20.673	645.376	30.205
Abonos realizados	1.881.999	305.515	1.223.541	16.673	479.214	29.720
Facturación emitida	4.572	3.587	209.069	311.403	121.052	108.942
Abonos recibidos	4.395	1.905	123.905	333.948	101.420	139.726

2011

Detalle	Catering Service	Centragen Cía. Ltda.	Crecult S.A.	Vendomatica	Catser	Prove Total
Facturación emitida	3.116.045	1.613	19.020	58.486	-	<u>6.341</u>
Abonos recibidos	1.881.999	1.584	12.859	31.596	-	<u>7.601</u>
Facturación recibidas por regalías y servicios	4.572	-	-	627	19.040	12.215
Abonos realizados	4.439	-	-	382	18.258	<u>11.566</u>

18. Beneficios empleados Post-Empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2012	2011
Jubilación patronal	334.172	234.712
Desahucio	98.209	<u>68.271</u>
Total	<u>432.381</u>	<u>302.983</u>

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2012 y 2011 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	2012	2011
Saldos al comienzo del año	234.712	145.934
Costo de los servicios del período corriente	43.796	24.436
Costo por intereses	16.430	9.486
Pérdidas actuariales	48.979	69.174
Costo de los servicios pasados	-	-
Ganancias sobre reducciones	<u>(9.745)</u>	<u>(14.318)</u>
Saldos al final	<u>334.172</u>	<u>234.712</u>

Desahucio

Descripción	2012	2011
Saldos al comienzo del año	68.272	36.782
Costo de los servicios del período corriente	9.611	7.298
Costo por intereses	4.779	2.391
Pérdidas actuariales	26.135	21.800
Beneficios pagados	(10.588)	
Saldos al final	98.209	68.271

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	2012	2011
	%	%
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%

19. Ingresos

Al 31 de diciembre del 2012 corresponde a los ingresos obtenidos por el giro de negocio respecto al servicio de alimentación industrial préstamo en los diferentes contratos.

20. Costo de ventas

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Costos materia prima	21.323.400	17.209.568
Costos sueldos operativos	7.105.303	5.089.612
Costos transporte alimentos	582.728	462.920
Total	29.011.431	22.762.100

21. Gastos administrativos y de ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	2012	2011
Gastos administrativos	5.637.090	4.366.352
Costos indirectos	2.606.137	2.387.047
Amortizaciones y depreciaciones	660.615	426.790
Gastos indirectos	128.855	83.601
Total	9.032.697	7.263.790

22. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Descripción	2012	2011
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta neta de participación trabajadores	836.765	728.661
Más gastos no deducibles	259.215	235.186
Menos beneficio por personal discapacitado	(334.907)	(188.006)
Base imponible	761.073	775.841
Impuesto a la renta calculado por el 23% y 24% respectivamente	175.047	186.202
Anticipo calculado	202.931	174.612
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	202.931	186.202

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	186.202	256.785
Provisión del año	202.931	186.202
Pagos efectuados / Compensación con retenciones	(186.202)	(256.785)
Saldo final	<u>202.931</u>	<u>186.202</u>

Anticipo calculado - 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.

Durante el año 2012, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$ 202.931; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$175.047 consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$202.931 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2009 al 2012.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

23. Reclasificaciones

Se realizó la compensación del impuesto a la renta por pagar con el crédito tributario a favor de la Compañía para que las cifras de los estados financieros del periodo 2011 sean comparativas con el periodo 2012.

24. Precios de transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación

del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de 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 2012, 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 2013. 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 Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.

25. Capital social

El capital social de la compañía es de US\$ 10.000 dividido en 10.000 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de un dólar cada una.

26. Reservas

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

27. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

Resultados acumulados primera adopción NIIF:

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las

hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Utilidades retenidas:

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

28. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2012, TECFOOD SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN 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 activos fijos 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 cumplan cualquiera de las causales de terminación establecidas en la escritura de constitución.

Al 31 de Diciembre del 2012 la Compañía ha emitido la totalidad de los títulos de la serie "A" correspondiente a la titularización de flujos por un valor nominal de USD\$ 1.800.000 con una tasa de interés del 7.75% mediante pagos trimestrales.

Los títulos restantes serie "B" cuyo valor nominal asciende a USD\$1.200.000 y con una tasa de interés del 7,30% serán emitidos en el período 2013.

CONTRATO DE FRANQUICIA

Con fecha 1° de Octubre del 2006 la compañía "SERVICIOS INDUSTRIALES DE COMIDAD 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 SEIS PUNTO CINCO POR CIENTO (6.5%) de los Ingresos Brutos Anuales de todas las ventas registradas en el Contrato de Alimentación o de Servicios Complementarios por parte del Franquiciado.

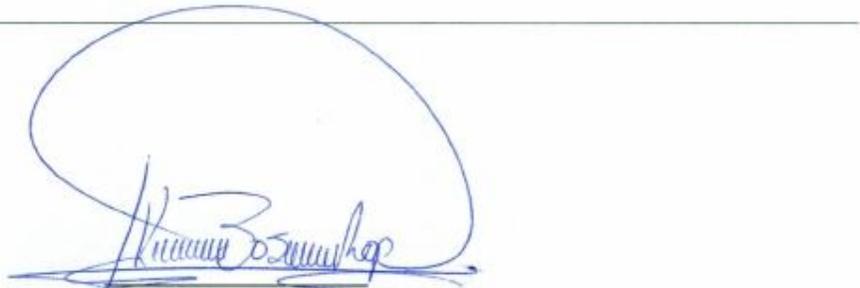
El contrato se mantendrá vigente hasta que una de las partes decida dar por terminado el mismo.

29. Eventos subsequentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 4 de marzo del 2013, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 4 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Karina Bósquez
Contadora General