MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013

CONTENIDO:

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Componentes de los Estados Financieros Auditados

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Definiciones:

US$: Expresado en dólares
NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

Informe sobre los estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **MENESTRAS DEL NEGRO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 se presentan únicamente con fines comparativos.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, 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 sustentar nuestra opinión de auditoría.

AUDITORES SOLVER CONTADORES

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto a todo lo importante la posición financiera de **MENESTRAS DEL NEGRO S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de su desempeño financiero, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Auditores anteriores

Los estados financieros de **MENESTRAS DEL NEGRO S.A.,** al 31 de diciembre del 2013 fueron auditados por otro auditor que con fecha 28 de febrero del 2014 expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Informe sobre otros requisitos legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MENESTRAS DEL NEGRO S.A.,** al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, 10 de abril del 2015

Christian Valenzuela
Socio
Registro. 28376
RUC 1711733897001

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.

AuditSolver Auditores y Contadores Cía. Ltda.
SC. RNAE No. 750

MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	Nota	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	10,125	1,325
Clientes	7	-	212,793
Anticipos proveedores y terceros	8	1,336,004	1,090,661
Impuestos corrientes	9	38,674	23,442
Total activo corriente		1,384,803	1,328,221
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	10	705,077	448,381
Total activo no corriente		705,077	448,381
TOTAL ACTIVO		**2,089,880**	**1,776,602**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	11	314,511	168,039
Dividendos por pagar	12	601,798	-
Impuestos corrientes	9	126,717	219,018
Otras cuentas por pagar		25,000	1,000
Total pasivo corriente		**1,068,026**	**388,057**
PASIVO NO CORRIENTE			
Partes relacionadas	13	122,000	-
Total pasivo no corriente		122,000	-
TOTAL PASIVO		**1,190,026**	**388,057**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	14	899,854	1,388,545
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**2,089,880**	**1,776,602**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Campaña
Gerente General

Valeria Bravo
Contadora General

MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

ESTADOS DEL RESULTADO

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2014	2013
INGRESOS			
Ingresos por regalías		1,156,472	1,395,213
Ingresos por arrendamiento de equipos		120,000	120,000
Otros ingresos		115	
Total ingresos	15	1,276,587	1,515,213
GASTOS			
Honorarios profesionales		598,275	417,853
Depreciaciones		32,603	32,743
Impuestos y contribuciones		15,879	8,692
Otros gastos		8,889	68,400
Mantenimiento		5,093	4,329
Gastos bancarios		245	60
Total gastos	16	660,984	532,077
UTILIDAD DEL EJERCICIO		615,603	983,136
Impuesto a la renta	17	(135,513)	(231,338)
RESULTADO DE LOS PERIODOS		**480,090**	**751,798**

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Campaña
Gerente General

Valeria Bravo
Contadora General

MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Capital social	Resultados		Total
			Resultados acumulados	Resultado del periodo	
Saldos al 31 de diciembre del 2012		419,764	80,423	136,560	636,747
Transferencia a resultados acumulados			136,560	(136,560)	-
Resultado del periodo				751,798	751,798
Saldos al 31 de diciembre del 2013		419,764	216,983	751,798	1,388,545
Transferencia a resultados acumulados			751,798	(751,798)	-
Distribución de dividendos			(968,781)		(968,781)
Resultado del periodo				480,090	480,090
Saldos al 31 de diciembre del 2014	14	419,764	-	480,090	899,854

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Campaña
Gerente General

Valeria Bravo
Contadora General

MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2014	2013
Efectivo provisto por clientes	1,489,251	1,350,020
Efectivo utilizado en proveedores	(726,551)	(1,461,553)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(219,046)	163,321
Efectivo neto provisto por actividades de operación	543,654	51,788
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(290,000)	(350,000)
Efectivo provisto por venta de propiedad, planta y equipos	129	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(289,871)	(350,000)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en pago de dividendos	(366,983)	-
Efectivo provisto por partes relacionadas	122,000	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(244,983)	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	8,800	(298.212)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	1,325	299,537
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	10,125	1,325

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Campaña
Gerente General

Valeria Bravo
Contadora General

MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL PERIODO Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

POR LOS PERIODOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2014	2013
Resultado del periodo	480,090	751,798
Partidas de conciliación entre el resultado del periodo neto y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	32,603	32,742
Pérdida en ventas de propiedad, planta y equipo	701	
Provisiones de gastos	62,648	68,400
Impuesto a la renta	135,513	231,338
Resultado del periodo conciliado	711,555	1,084,278
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	212,664	(165,193)
(Aumento) Disminución en anticipo proveedores	(245,343)	349,339
Aumento en activos por impuestos corrientes	(41,361)	(18,002)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	146,472	(1,160,921)
(Disminución) Aumento en otros pasivos	(38,648)	163,321
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(201,685)	(201,034)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	543,654	51,788

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Juan Campaña
Gerente General

Valeria Bravo
Contadora General

MENESTRAS DEL NEGRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 EXPRESADAS EN DÓLARES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

1. IDENTIFICACIÓN Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

MENESTRAS DEL NEGRO S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 20 de abril del 2007, con un plazo de duración de noventa y nueve años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

El objeto de la Compañía es la actividad de servicios de comidas, restaurantes, servicios de comida rápida, negocios de comida en todas sus formas, incluyendo la preparación, elaboración, distribución, comercialización, compra y venta de productos alimenticios y comidas, la transformación de bienes en productos alimenticios, la prestación de servicios de restaurante, comidas rápidas, hoteles y todas las demás acciones necesarias y deseables para que dichos productos alimenticios, comidas y servicios sean producidos, elaborados, distribuidos, transformados y/o comercializados para el consumo y uso, al por mayor o al por menor.

Con fecha 30 de junio del 2012, **MENESTRAS DEL NEGRO S.A.** (Licenciante) y **SEHMLOM S.A.** (Licenciataria) celebraron un Contrato de Licencia de Uso Marcas, mediante el cual la Compañía concede el derecho para que pueda utilizar las marcas, imagen y tecnología de Menestras del Negro y Cajún. La vigencia del contrato es de 10 años.

La Compañía cobrará una tarifa por regalías del 4,5% sobre las ventas netas, el cual debe ser liquidado de forma trimestral; o también puede existir una liquidación semestral, previo mutuo acuerdo entre las partes.

2. BASES DE PREPARACIÓN

MENESTRAS DEL NEGRO S.A., es una compañía regulada por la Superintendencia de Compañías y por lo tanto está sujeta a la preparación y presentación de sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables adoptadas en la preparación de los Estados Financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

➢ Negocio en marcha

Los estados financieros se preparan normalmente bajo el supuesto de que la entidad está en funcionamiento, y continuará su actividad dentro del futuro previsible. Por lo tanto, se supone que la entidad no tiene la intención ni la necesidad de liquidar o recortar de forma importante la escala de sus operaciones.

MENESTRAS DEL NEGRO S.A., es una compañía que cumple con los requerimientos para ser considerada como un Negocio en Marcha.

b. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los valores en cajas, los saldos conciliados en cuentas bancarias, inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, y que se miden inicialmente al valor razonable de la transacción.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación:

1. Partes relacionadas

Se considera parte relacionada de una con otra parte, si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas.

Las operaciones con relacionadas son reveladas en los estados financieros, de acuerdo a la naturaleza de las relaciones existentes, y a los tipos de transacciones y elementos de las mismas. Estas operaciones se encuentran reveladas en base al volumen de las transacciones, ya sea en su cuantía absoluta o como proporción sobre una base apropiada y a las políticas de precios que se hayan seguido.

Las transacciones con partes relacionadas de contenido similar son presentadas en los Estados Financieros de manera desagregada por tipo de operación.

Actualmente la Compañía, mantiene las siguientes partes relacionadas:

- Int Food Services Corp.
- Shemlon S.A.
- Dexicorp S.A.

Las transacciones que **MENESTRAS DEL NEGRO S.A.**, realiza con sus partes relacionadas son las siguientes:

- Prestación o recepción de servicios;
- Financiamiento (incluyendo préstamos, ya sean en efectivo o especie); rembolsos financieros, garantías y avales.

2. Anticipos proveedores y terceros

Representan los saldos pendientes de cobro que se reconocen por los anticipos entregados a proveedores locales y terceros.

3. Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen proveedores y otras cuentas por pagar e instrumentos financieros no derivados.

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, 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.

4. Proveedores

Proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar a proveedores se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. Caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

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

5. Otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar representan los saldos pendientes de pago que se reconocen por las compras de bienes y prestación de servicios a terceros.

d. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a los créditos y obligaciones tributarias mantenidas por la Compañía, como sujeto pasivo de percepción y retención de impuestos.

Los activos por impuestos corrientes incluyen los créditos tributarios del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a la Renta; este último respecto a las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía.

Los pasivos por impuestos corrientes, corresponden a las retenciones del IVA, retenciones en la fuente y al Impuesto a la Renta por pagar.

e. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo es el precio equivalente en efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente en efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del período del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Un elemento de propiedad, planta y equipo se reconoce como activo, solo cuando es probable que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y cuando el costo puede medirse con fiabilidad.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo comprenden; su precio de adquisición, incluidos aranceles e impuestos indirectos no recuperables y cualquier rebaja, más los costos de ubicación en el lugar de operación.

La Compañía ha escogido el Modelo del Costo para la medición posterior de los elementos de propiedad, planta y equipo.

La depreciación se realiza en forma separada para cada parte o componente de un elemento de propiedad, planta y equipos que tengan costos significativos con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada período se reconoce en el resultado del período, salvo que se incluya en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo, son revisados al término de cada período anual.

La vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipo, son los siguientes:

Detalle de activo	Vida útil	% Depreciación
Instalaciones	10	10%
Maquinaria y equipos	10	10%
Muebles y enseres	10	10%

f. Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Bajo este concepto se registran, los resultados acumulados y el resultado del periodo.

g. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los ingresos por regalías y arrendamiento de equipos, son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

a. El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad.
b. Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
c. El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad, y
d. Los costos ya incurridos en la prestación, así como los costos que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad

h. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

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

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

i. Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía para el período 2014 está gravada a la tasa del 22% (22% para el 2013). De acuerdo con la normativa tributaria vigente el impuesto causado será el mayor entre el valor del impuesto a la renta y el anticipo calculado de impuesto a la renta.

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes.

j. Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: Corresponden a las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Corresponden a actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. NUEVAS NORMAS Y NORMAS PUBLICADAS QUE NO ENTRAN EN VIGENCIA

Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de **MENESTRAS DEL NEGRO S.A.,** respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2014.

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

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigencia	Fecha estimada de aplicación en la Compañía
NIIF 9 - Instrumentos financieros	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
NIIF 14 – Cuentas por regulaciones diferidas (Emitida en Enero 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes. Sustituye a NIC 11, NIC 18, CINIIF 31,15, 18 y SIC 31 (Emitida en Mayo 2014)	01 de Enero del 2017	01 de Enero del 2017
Enmienda a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

Título y nombre normativa	Fecha que entra en vigencia	Fecha estimada de aplicación en la Compañía
Enmienda a la NIIF 10 – Estados financieros consolidados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 11 – Acuerdos conjuntos (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIIF 12 – Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 1 – Presentación de estados financieros (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 16 – Propiedades, planta y equipo (Fecha de enmienda: Mayo y Junio 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 19 – Beneficios a empleados (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 27 – Estados financieros separados (Fecha de enmienda: Agosto 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (Fecha de enmienda: Diciembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 34 – Información financiera intermedia (Fecha de enmienda: Septiembre 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 38 – Activos intangibles (Fecha de enmienda: Mayo 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
Enmienda a la NIC 41 – Activos biológicos (Fecha de enmienda: Junio 2014)	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

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

No existen otras NIIF o interpretaciones que no sean efectivas aún, y que la Compañía espere que tengan impactos significativos en la presentación de los Estados Financieros.

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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. **MENESTRAS DEL NEGRO S.A.,** mantiene una política de otorgar crédito a sus clientes para 30 días y en el caso de sus compañías relacionadas, el crédito se extiende según la disponibilidad de flujo de efectivo que mantengan.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de los fondos de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen previsiones 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 flujos de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que cambios en las condiciones de mercado, como las tasas de cambio, tasas de interés o precios de venta, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración de riesgo de mercado es administrar y controlar la exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene obligaciones con partes relacionadas, las cuales no generan costos por intereses; sin embargo, en el caso de contratarse otros financiamientos, se establece que las tasas de interés sean las que se encuentren autorizadas por el Representante del Banco Central, por lo que la Gerencia considera que a la fecha de los estados financieros, la exposición al riesgo de tasa de interés no es relevante.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar estadounidense y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda, por lo tanto, la Administración considera que no existe un riesgo sobre este factor.

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.

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.

- Procesos, que son las acciones que interactúan para realizar cada uno de los proyectos.

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

El índice deuda - patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

	2014	2013
Total pasivos	1,190,026	388,057
Menos: efectivo	(10,125)	(1,325)
Deuda neta	1,179,901	386,732
Total patrimonio	899,854	1,388,545
Índice deuda - patrimonio ajustado	1.31	0.28

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo corresponde al efectivo mantenido en la cuenta bancaria del Banco Produbanco por el valor de US$ 10,125 y US$ 1,325 respectivamente.

7. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de cuentas por cobrar clientes están compuestos por:

	2014	2013
Dexicorp S.A.	-	143,040
Shemlon S.A.	68,400	138,153
Total	68,400	281,193
(-) Provisión cuentas incobrables	(68,400)	(68,400)
Total	**-**	**212,793**

8. ANTICIPO PROVEEDORES Y TERCEROS

El detalle de anticipos proveedores y terceros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	2014	2013
Anticipos proveedores	-	661
Anticipo compra de propiedades **(1)**	1,336,004	1,090,000
Total	**1,336,004**	**1,090,661**

(1) Los anticipos entregados para compra de propiedades, corresponden a:

	2014	2013	Fecha de anticipo
Dexicorp S.A.	1,090,000	1,090,000	29/11/2012
Edwin Ricaurte	50,000		17/10/2014
Diego Romero	8,500		22/10/2014
Albaro Romero	8,500		22/10/2014
Cristian Romero	8,500		22/10/2014
Manuela Albán Romero	25,500		22/10/2014
Nancy Ubidia	145,004		Octubre - Diciembre/ 2014
Total	**1,336,004**	**1,090,000**	

9. IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se componen de:

	2014	2013
Activos		
Crédito tributario IVA compras	20,450	3,189
Crédito tributario IVA retenciones en ventas	18,224	20,253
Total	**38,674**	**23,442**
Pasivos		
Liquidación de impuestos IVA y renta	17,333	17,984
Liquidación de impuesto a la renta	109,384	201,034
Total	**126,717**	**219,018**

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se componen de:

2014

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Ventas	Saldo al final
Terreno	350,000	290,000		640,000
Instalaciones	208,269			208,269
Maquinaria y equipos	118,520		(2,800)	115,720
Muebles y enseres	650			650
	677,439	**290,000**	**(2,800)**	**964,639**
(-) Depreciación acumulada	(229,058)	(32,603)	2,099	(259,562)
Total	**448,381**	**257,397**	**(701)**	**705,077**

2013

Cuenta	Saldo al inicio	Adiciones	Reclasificación	Saldo al final
Terreno		350,000		350,000
Instalaciones			208,269	208,269
Maquinaria y equipos	326,789		(208,269)	118,520
Muebles y enseres	650			650
	327,439	**350,000**	**-**	**677,439**
(-) Depreciación acumulada	(196,315)	(32,743)	-	(229,058)
Total	**131,124**	**317,257**	**-**	**448,381**

11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de proveedores están compuestos por:

	2014	2013
Valdivieso Serrano Juan Carlos	70,286	-
Campaña Chum María Belén	58,941	54,864
Núñez Pallares Martha Cecilia	57,988	-
Dexicorp S.A.	27,797	-
Chum Bravo Lucía Patricia	25,400	52,832
Serrano Páez José María	15,240	-
Serrano Páez Juan Sebastián	14,940	-
Anhalzer Valdiviezo Pablo Víctor	14,149	-
Ponce Castro Santiago David	12,024	-
Campaña Karolys Galo Eduardo	-	54,864
Otros	17,746	5,479
Total	**314,511**	**168,039**

12. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de los dividendos por pagar por US$ 601,798; corresponde a los dividendos pendientes de pago de las utilidades distribuidas del periodo 2013. **(Véase nota 14)**

13. PARTES RELACIONADAS

El saldo de cuentas por pagar a partes relacionadas, corresponde a la obligación mantenida con Shemlon S.A., según acuerdo firmado. Este préstamo no mantiene fechas de vencimiento, garantías, ni costos por intereses.

Al 31 de diciembre del 2014, el saldo de esta obligación se presenta en US$ 122,000.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El capital social es de US$ 419,764 conformado por 419,764 acciones con un valor nominal de US$ 1 cada una.

Resultados acumulados

Corresponden a los saldos de utilidades de años anteriores que no han sido distribuidas a sus accionistas.

Distribución de dividendos

Con fecha 25 de febrero del 2014, la Junta General de Accionistas decide aprobar la repartición de utilidades de los periodos 2010, 2011 y 2012; por el monto de US$ 216,983.

Adicionalmente, con fecha 16 de julio del 2014, los Accionistas de la Compañía deciden repartir las utilidades originadas en el periodo 2013, esto es US$ 751,798.

15. INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos percibidos por la Compañía corresponden a:

	2014	2013
Ingresos por regalías **(1)**	1,156,472	1,395,213
Ingresos por arrendamiento de equipos	120,000	120,000
Otros ingresos	115	-
Total	**1,276,587**	**1,515,213**

(1) Corresponde al cobro de regalías según Contrato de Licencia de Uso de Marcas firmado el 30 de junio del 2012, entre Menestras del Negro S.A. y Shemlon S.A.

16. GASTOS

Los gastos generados durante los períodos 2014 y 2013 son los siguientes:

	2014	2013
Honorarios profesionales	598,275	417,853
Depreciaciones	32,603	32,743
Impuestos y contribuciones	15,879	8,692
Otros gastos	8,889	68,400
Mantenimiento	5,093	4,329
Gastos bancarios	245	60
Total	**660,984**	**532,077**

17. IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

La tarifa para el impuesto a la renta en el período 2014 y 2013 se calcula sobre la base del 22% de las utilidades tributarias. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención en los porcentajes conforme a lo señalado en la normativa tributaria.

La Compañía por disposiciones legales calcula cada año el valor del anticipo de impuesto a la renta y lo paga en los meses de julio y septiembre de acuerdo a las siguientes circunstancias:

... "Un valor equivalente al anticipo determinado por los sujetos pasivos en su declaración del impuesto a la renta menos las retenciones de impuesto a la renta realizadas al contribuyente durante el año anterior al pago del anticipo".

Cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta, descontando cualquier retención en la fuente que le hayan efectuado durante el período.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes para los períodos 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	2014	2013
(=) Utilidad Contable	615,603	983,135
(+) Gastos no deducibles	365	68,400
(=) Utilidad gravable	615,968	1,051,535
Base Imponible 22%	615,968	1,051,535
(=) Impuesto causado	**135,513**	**231,338**
Anticipo de impuesto a la renta del período	**11,564**	**6,566**
(=) Impuesto a la renta determinado	135,513	231,338
(-) Retención en la fuente	(26,129)	(30,304)
(=) Impuesto a la renta por pagar	**109,384**	**201,034**

Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto a la fecha de este informe están abiertos para revisión los ejercicios 2012 al 2014.

18. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US$3 millones de dólares, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y para aquellos sujetos pasivos cuyas operaciones con partes relacionadas locales o domiciliadas en el exterior en un monto acumulado superen los US$ 6 millones deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Las operaciones con partes relacionadas durante el periodo 2014, no superaron el importe de los US$ 3 millones de dólares, por lo que a la fecha de emisión del presente informe la Compañía no se encuentra en la obligación de elaborar el Anexo y el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Continúa en la siguiente página...

19. CAMBIOS IMPORTANTES EN NORMAS TRIBUTARIAS

Reformas tributarias y arancelarias a aplicarse en el 2015

Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

Mediante suplemento del Registro Oficial No.405 del 29 de diciembre del 2014 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal; y a través del tercer Suplemento del Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014, se pública su respectivo Reglamento; ley que entre sus principales reformas establece lo siguiente:

- Residencia fiscal de personas naturales y sociedades, análisis de permanencia y ausencia.
- Se establece que el incremento patrimonial no justificado deba ser considerado como ingreso de fuente ecuatoriana.
- Ampliación de la exoneración del Impuesto a la Renta a 10 años para el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados.
- Tasa del 25% de impuesto a la renta sobre la participación directa o indirecta de accionistas en paraísos fiscales.
- Aplicación de retención del IVA en transacciones entre contribuyentes especiales; así como también, se establece que el exportador habitual retenga el 100% del IVA incluso a contribuyentes especiales (aplican excepciones).
- Los comprobantes de venta emitidos por transacciones superiores a los US$20 tienen la obligación de identificar al adquiriente.
- Conceptualización de impuestos diferidos, reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en tratamiento de: deterioro de activos, contratos de construcción, provisiones contables, ganancia en activos biológicos, pérdidas de ejercicios anteriores.
- No deducibilidad de los gastos por promoción y publicidad de comida chatarra.
- Cambios en los montos mínimos para obligarse a llevar contabilidad, en el caso de personas naturales.
- No deducibilidad de gastos por depreciación de activos revaluados.
- Ampliación de tarifa única para cálculo del Impuesto a la Renta para actividades de producción, cultivo, exportación y venta local de banano.

Sobretasas arancelarias en importaciones

Con fecha 11 de marzo del 2015, entro en vigencia la Resolución No.011-2015 emitida por el Comité de Comercio Exterior (COMEX), en la cual se establece una sobretasa arancelaria de carácter temporal y no discriminatoria sobre ciertos productos que son importados; con el propósito de regular el nivel general de importaciones, y de esta manera salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos, conforme el porcentaje ad valorem determinado para las importaciones a consumo de las subpartidas descritas en esta resolución. Estas sobretasas arancelarias son adicionales a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los que el Estado ecuatoriano es parte contratante.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía no ha determinado los posibles efectos a futuro que ocasionara la aplicación de estas reformas.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe 10 de abril del 2015, no se han producido otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.