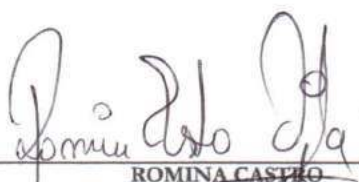




**INFORME GERENCIAL
ESTADOS FINANCIEROS
DE CEROGUESCORP CÍA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

CEROGUESCORP CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	2016 USD	2015 USD
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 5	6,791	23,317
Cuentas por Cobrar Comerciales		-	1,590
Cuentas por Cobrar a Relacionadas	Nota 22	13,256	40,510
Inventarios	Nota 6	75,233	5,323
Otras Cuentas por Cobrar	Nota 7	66,285	3,508
Crédito Tributario Impuesto a la Renta		4,500	7,776
Total Activos Corrientes		166,065	82,024
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades, Planta y Equipo	Nota 8	276,523	236,447
Garantías	Nota 7	14,800	-
Total Activos no Corrientes		291,323	236,447
TOTAL		457,388	318,471



ROMINA CASTRO
GERENTE GENERAL Y REPRESENTANTE LEGAL
CEROGUESCORP CÍA. LTDA



ELIANA FAICÁN GUERRA
PARTNER & GENERAL MANAGER BPO SERVICES
CONTADOR

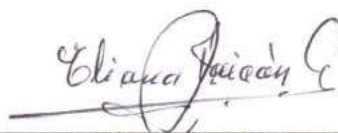
CEROGUESCORP CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> <u>USD</u>	<u>2015</u> <u>USD</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por Pagar Comerciales	Nota 9	182,858	89,213
Cuentas por Pagar a Relacionadas	Nota 22	16,533	180,949
Obligaciones con Instituciones Financieras	Nota 10	52,887	50,315
Obligaciones por Pagar a Empleados	Nota 11	21,980	2,167
Obligaciones con el Seguro Social	Nota 12	9,877	3,762
Obligaciones con el Servicio de Rentas Internas	Nota 13	7,775	8,095
Otras Cuentas por Pagar	Nota 14	125,042	-
Pasivo por Impuesto Diferido		11,675	-
Total Pasivos Corrientes		<u>428,627</u>	<u>334,501</u>
Total Pasivos		<u>428,627</u>	<u>334,501</u>
PATRIMONIO:			
	Nota 15		
Capital Social		1,000	1,000
Resultados Acumulados		78,647	23,500
Superávit de Revaluación Acumulado - Propiedades, Planta y Equipo		25,347	-
Pérdida del Ejercicio		<u>(76,233)</u>	<u>(40,530)</u>
Total Patrimonio		<u>28,761</u>	<u>(16,030)</u>
TOTAL		<u>457,388</u>	<u>318,471</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



ROMINA CASTRO
GERENTE GENERAL Y REPRESENTANTE LEGAL
CEROGUESCORP CÍA. LTDA

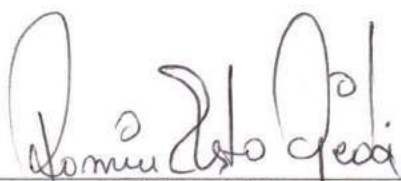


ELIANA FAICÁN GUERRA
PARTNER & GENERAL MANAGER BPO SERVICES
CONTADOR

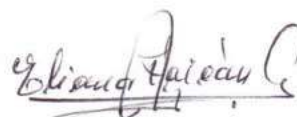
CEROGUESCORP CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> USD	<u>2015</u> USD
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Patis Comidas	Nota 16	798,176	1,131,471
Total Ingresos		<u>798,176</u>	<u>1,131,471</u>
COSTO DE VENTAS	Nota 17	698,911	1,079,368
MARGEN BRUTO		<u>99,265</u>	<u>52,102</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Administración	Nota 18	114,086	72,950
Gastos Financieros	Nota 19	20,516	19,683
Total Gastos de Operación		<u>134,602</u>	<u>92,633</u>
Otros Ingresos (Egresos)	Nota 20	(21,182)	-
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>(56,519)</u>	<u>(40,530)</u>
Impuestos Diferidos		(11,675)	-
Participación a los Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta	Nota 21	(8,039)	-
PÉRDIDA NETA DEL AÑO		<u>(76,233)</u>	<u>(40,530)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



ROMINA CASTRO
GERENTE GENERAL Y REPRESENTANTE LEGAL
CEROGUESCORP CÍA. LTDA.



ELIANA FAICAN GUERRA
PARTNER & GENERAL MANAGER BPO SERVICES
CONTADOR

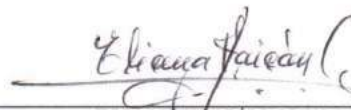
CEROGUESCORP CÍA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u> USD	<u>Reservas</u> USD	<u>Resultados</u> <u>Acumulados</u> USD	<u>Total Patrimonio</u> USD
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	1,000	-	(17,030)	(16,030)
Ajuste por Propiedad, Planta y Equipo	-	-	95,677	95,677
Superávit de Revaluación Acumulado - Propiedades, Planta y Equipo	-	-	25,347	25,347
Resultado del Ejercicio	-	-	(76,233)	(76,233)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	1,000	-	27,761	28,761

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



ROMINA CASTRO
GERENTE GENERAL Y REPRESENTANTE LEGAL
CEROGUESCORP CÍA. LTDA



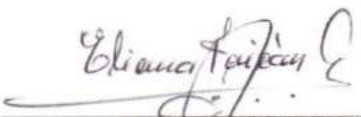
ELIANA FAICAN GUERRA
PARTNER & GENERAL MANAGER BPO SERVICES
CONTADOR

CEROGUESCORP CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares americanos)

	<u>2016</u> <u>USD</u>
ACTIVIDADES OPERACIONALES:	
Efectivo recibido de clientes	784,965
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(805,405)
Intereses pagados	(13,494)
Comisiones pagadas	(7,022)
Otros ingresos (gastos), netos	50,198
Impuesto a la renta corriente	(8,039)
Efectivo y equivalentes al efectivo neto provisto por las actividades operacionales	<u>1,203</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de propiedades y equipo	(20,300)
Efectivo y equivalentes al efectivo neto provisto por las actividades de inversion	<u>(20,300)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Deudas a largo plazo contratadas en el período	2,572
Efectivo y equivalentes al efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>2,572</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(16,525)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>23,317</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>6,792</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


ROMINA CASTRO
 GERENTE GENERAL Y REPRESENTANTE LEGAL
 CEROGUESCORP CÍA. LTDA

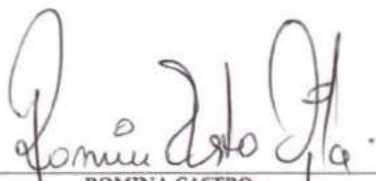

ELIANA FALCÁN GUERRA
 PARTNER & GENERAL MANAGER BPO SERVICES
 CONTADOR

CEROGUESCORP CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares americanos)

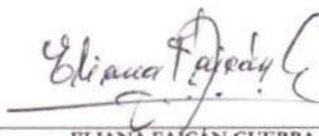
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

	2016
	USD
Perdida del ejercicio	(76,233)
Ajustes por partidas distintas al efectivo	
Depreciación de propiedades y equipos	101,242
Cambios en Activos y Pasivos	
Variaciones en activos	
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	1,590
(Aumento) disminución de inventarios	(69,910)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(35,515)
(Aumento) disminución otros activos corrientes	3,275
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar largo plazo	(14,800)
Variaciones en pasivos	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar proveedores	93,645
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	(13,767)
Aumento (disminución) pasivos por impuestos diferido	11,675
Efectivo neto usado en actividades operativas	1,203

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



ROMINA CASTRO
GERENTE GENERAL Y REPRESENTANTE LEGAL
CEROGUESCORP CÍA. LTDA



ELIANA FAICÁN GUERRA
PARTNER & GENERAL MANAGER BPO SERVICES
CONTADOR

CEROGUESCORP CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

CEROGUESCORP CIA. LTDA. es una sociedad limitada constituida bajo las Leyes de la República del Ecuador, cuyo objeto social se encuentra relacionado con la venta de comidas y bebidas preparadas y que entró en operación en el mes octubre del 2012. Dentro de sus principales negocios mantiene el manejo y administración de varias locales franquiciados de la cadena de comida rápida SUBWAY.

Al igual que el ejercicio 2015, con la finalidad de aplicar las políticas de la empresa, durante el año 2016, CEROGUESCORP CIA. LTDA. ha venido intentado mantener y mejorar su operación en el país, a pesar de que la situación económica de la República del Ecuador no es la mejor a efectos de la venta del tipo de comida rápida ofrecida por la cadena internacional SUBWAY.

Adicionalmente y con el ánimo de ser más eficiente los procesos internos relacionados con la contabilidad, CEROGUESCORP CIA. LTDA. contrató a una empresa especializada en servicios de outsourcing en las áreas de contabilidad y de recursos humanos que le brinde oportunamente los servicios contables, tributarios y de nómina bajo el cumplimiento de la legislación ecuatoriana que le permita a la Gerencia disponer de información financiera oportuna y veraz para la adecuada toma de decisiones. En este sentido es necesario informar que las presentes notas solo tienen la información del ejercicio 2016, ya que la Compañía efectuará reclasificaciones en el ejercicio 2017 para demostrar adecuadamente las cifras contables comparativamente con el ejercicio anterior.

Bajo este contexto, CEROGUESCORP CIA. LTDA. consideró necesario efectuar la toma física de sus bienes y efectuar la valoración de los mismos en el mercado nacional mediante un tercero independiente especializado en este tipo de servicios. En función de dicho estudio, CEROGUESCORP CIA. LTDA. registró contablemente en el mes de diciembre 2016, los impactos que surgieron producto de dicha valoración.

Durante el ejercicio 2016, en el país no se han mantenido condiciones buenas para el normal desempeño de la economía nacional; condiciones influenciadas por temas internos y externos, tales como la disminución de los precios de exportación del petróleo a nivel mundial, con una caída en más del 50% del precio internacional del crudo; la apreciación del dólar, que ha encarecido los productos ecuatorianos, así como las materias primas locales para la elaboración de la comida. Adicionalmente, en abril del 2016, Ecuador sufrió pérdidas económicas superiores a los US\$3 mil millones, producto del terremoto que azotó la costa norte del Ecuador.

Estos eventos han generado que el país tenga menor liquidez en el mercado y la consiguiente disminución de las actividades económicas de las empresas en el país, con la correspondiente disminución de plazas de empleo formales, lo cual afecta directamente el consumo de los productos de la franquicia SUBWAY. En este sentido, durante el 2016 CEROGUESCORP CIA. LTDA. tuvo la necesidad de cerrar varios de sus locales de venta de comida rápida correspondiente a la franquicia internacional SUBWAY, lo que generó pérdidas para la Compañía en cuanto a las inversiones realizadas para poner en marcha dichos locales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF Pymes), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

2.2 Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros en su moneda funcional, el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de Preparación

El estado financiero de la Compañía se registra sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibirá por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía considera las características de dicho activo o pasivo en caso los participantes del mercado quisieran considerarlos al momento de colocarles un precio a la fecha de medición.

2.4 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como obligaciones con instituciones en el pasivo corriente en el Estado de Situación Financiera.

2.5 Activos Financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

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

2.5.1 *Préstamos y Cuentas por Cobrar*

Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar son medidos inicialmente a su valor razonable, y su reconocimiento posterior al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo, (excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial), menos cualquier deterioro de valor.

El período de crédito promedio sobre la facturación de servicios prestados a sus clientes es de treinta (30) días.

Las cuentas comerciales por cobrar son revisadas anualmente a fin de determinar cualquier indicio de incobrabilidad.

2.5.2 *Método de la Tasa de Interés Efectiva*

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.5.3 *Deterioro de valor de Activos Financieros*

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables se registran como gastos en el estado consolidado de resultados integrales. La determinación de este deterioro se lo registra en base al análisis de cobrabilidad de cada una de las cuentas por cobrar.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras.
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras o

- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe en libros de los activos se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales". Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas por cobrar.

2.5.4 Baja en cuenta de los Activos Financieros

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

2.6 Inventarios

Los inventarios son los bienes para ser vendidos en el curso normal de un negocio, se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de elaboración. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

2.7 Propiedades, Planta y Equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: Modelo del Costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Método de Depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

Ítem	Vida útil	% Depreciación
Equipos de Computación	3 años	33.33
Equipo de Mantenimiento y Seguridad	10 años	10
Equipo de Oficina	10 años	10
Maquinaria y Equipo	10 años	10
Muebles y Enseres	10 años	10
Vehículos	5 años	20

2.7.4 Retiro o venta de Propiedades, Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8 Activos Intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.8.2 Activos intangibles generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El valor inicialmente reconocido para un activo intangible generado internamente, es la suma de los desembolsos incurridos desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento, es decir, cuando se tiene certeza de beneficios económicos futuros producto de la explotación del intangible. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabiliza por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, sobre la misma base que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

2.8.3 Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

2.8.4 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir la plusvalía

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

Los activos intangibles con una vida útil indefinida, o todavía no disponibles para su uso, deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

2.9 Deterioro del valor de los Activos (no Financieros)

Los activos sujetos a depreciación o no, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros excede a su valor recuperable.

2.10 Préstamos y Otros Pasivos Financieros

Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) aplican un reconocimiento inicial por su valor razonable, y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

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

2.10.1 Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.10.2 Baja en cuentas de un Pasivo Financiero

La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.11 Provisiones

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

2.12 Impuestos

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

2.12.1 Impuesto Corriente

Es calculado sobre la utilidad gravable en base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

2.12.2 *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.

2.13 *Beneficios a los Empleados*

2.13.1 *Beneficios de Corto Plazo*

Corresponde principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décima tercera y décima cuarta remuneración; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- La parte corriente de la jubilación patronal y desahucio.

2.13.2 *Beneficios a Largo Plazo*

a) *Jubilación Patronal*

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen veinte y cinco (25) años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de veinte (20) años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El costo es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

b) Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria.

La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.14 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar de bienes y servicios entregados a terceros en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos, siempre y cuando cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y,
- d) El importe de los ingresos ordinarios y sus costos puedan medirse con fiabilidad.

2.15 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período en el que se conocen.

2.16 Pronunciamientos Contables emitidos y no vigentes para los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2016, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada

Modificaciones de 2015 a las NIIF Pymes, emitidas en mayo de 2015 y de aplicación en ejercicios iniciados a partir del 1 de enero del 2017.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF Pymes 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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

La Administración tiene a su cargo la administración de riesgos. La Administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

4.1 Riesgo de Mercado

4.1.1 Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía, se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América.

4.1.2 Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada, basada en el monitoreo constante y valuación realizada por la Administración.

4.1.3 Riesgo en las Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables, y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

4.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía no tiene riesgos por este concepto, basada en el monitoreo periódico de su cartera, y en la calificación previa de sus clientes objeto de crédito.

4.3 Riesgo de Liquidez

La Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, inversiones y fondos disponibles; monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Efectivo y Equivalentes de Efectivo se compone de lo siguiente:

	<u>2016</u> <u>USD</u>
Caja Chica - Administración	50
Caja Chica - Sucursales	250
Fondos Efectivo Caja	750
Caja General	4,745
Bancos Nacionales	996
	<u>6,791</u>

6. INVENTARIOS

Los inventarios se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u> <u>USD</u>
Inventarios Mitad del Mundo	15,831
Inventarios Manta	16,427
Inventarios San Luis	11,683
Inventarios Portoviejo	14,712
Inventario Santo Domingo	16,580
	<u>75,233</u>
Apartado para obsolescencia de inventarios	-
	<u>75,233</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre las Otras Cuentas por Cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
	<u>2016</u>	<u>2016</u>
	<u>USD</u>	<u>USD</u>
Anticipo Proveedores	19,976	-
Cuentas por Cobrar Empleados	1,660	-
Otras	44,649	-
Garantías	-	14,800
	<u>66,285</u>	<u>14,800</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Para los años terminados al 31 de diciembre, el movimiento de las Propiedades, Planta y Equipo se componen de:

	SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS 31.12.2015	SEGÚN ESTADOS FINANCIEROS 30.11.2016	DEPRECIACIÓN ACUMULADA 31.12.2016	VENTAS 31.12.2016	AJUSTES DICIEMBRE 31.12.2016	ESTADOS FINANCIEROS ANTES DE VALORACIÓN 31.12.2016	AJUSTES INVENTARIO Y VALORACIÓN			ESTADOS FINANCIEROS AJUSTADOS 31.12.2016
							AJUSTES	DETERIORO	REVALUACIÓN	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						-				
COSTO HISTÓRICO										
Equipos de Computación	-	-	-	-	18,684	18,684	4,598	(6,147)	445	17,580
Equipo de Mantenimiento y Seguridad	-	-	-	-	-	-	734	-	-	734
Equipo de Oficina	-	-	-	-	-	-	5,504	-	-	5,504
Maquinaria y Equipo	-	-	-	-	-	-	872	-	-	872
Muebles y Enseres	262,713	262,713	-	-	(18,684)	244,029	83,970	(61,725)	24,901	291,175
Vehículos	-	20,300	-	-	-	20,300	-	(2,300)	-	18,000
Total	262,713	283,013	-	-	-	283,013	95,678	(70,172)	25,346	333,865
DEPRECIACIÓN ACUMULADA										
Equipos de Computación	-	-	(5,717)	-	-	(5,717)	-	-	-	(5,717)
Muebles y Enseres	(26,278)	(26,272)	(25,353)	-	-	(51,625)	-	-	-	(51,625)
Total	(26,278)	(26,272)	(31,070)	-	-	(57,342)	-	-	-	(57,342)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	236,435	256,741	(31,070)	-	-	225,671	95,678	(70,172)	25,346	276,523

La Compañía consideró necesario efectuar la toma física de sus bienes y efectuar la valoración de los mismos en el mercado nacional mediante un tercero independiente especializado en este tipo de servicios. En función de dicho estudio, en el mes de diciembre 2016, la Compañía registró contablemente un ajuste en resultados acumulados ascendente a USD. 95,678, registró USD. 25,347 como superávit por revaluación en el patrimonio y USD. 70,172 por deterioro en el rubro otros gastos en el estado de resultados integrales.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Las cuentas por pagar comerciales se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>
	<u>USD</u>
Proveedores Locales	182,858
	<u>182,858</u>

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>
	<u>USD</u>
Sobregiro Bancario	23,616
Banco de Machala	9,271
Ban Ecuador	20,000
	<u>52,887</u>

11. OBLIGACIONES POR PAGAR EMPLEADOS

Las obligaciones por pagar empleados se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>
	<u>USD</u>
Sueldos por pagar	18,048
Décimo Tercer Sueldo	242
Décimo Cuarto Sueldo	229
Vacaciones por pagar	2,823
Liquidaciones de haberes por pagar	638
	<u>21,980</u>

12. OBLIGACIONES CON EL SEGURO SOCIAL

Las obligaciones con el seguro social se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>
	<u>USD</u>
Aportes Personales	2,846
Aportes Patronales	3,659
Préstamos	1,816
Fondo de Reserva	1,556
	<u>9,877</u>

13. OBLIGACIONES CON EL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Las obligaciones con el servicio de rentas internas se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>
	<u>USD</u>
Impuesto al Valor Agregado	4,537
IVA - Retenciones	52
IR - Retenciones	3,186
	<u>7,775</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u>
	<u>USD</u>
Préstamos - Ernesto Palacios	59,127
Préstamos - Roberto Houser	14,300
Préstamos - Martha Andrade	3,050
Préstamos - Richard Zambrano	5,507
Préstamos - Jean Paul Camucet	24,617
Préstamos - Judith Martin	560
Préstamos - Juan Fernando Guerrero	16,081
Provisión arriendo	1,800
	<u>125,042</u>

15. PATRIMONIO

15.1 *Capital Social*

El capital social autorizado consiste de 1,000 participaciones de (1) dólar cada uno.

15.2 *Reserva Legal*

La ley de Compañías requiere por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado.

15.3 *Superávit de Revaluación –Propiedades Planta y Equipo*

La Compañía consideró necesario efectuar la toma física de sus bienes y efectuar la valoración de los mismos en el mercado nacional mediante un tercero independiente especializado en este tipo de servicios. En función de dicho estudio, en el mes de diciembre 2016, la Compañía registró contablemente USD.25,347 como superávit por revaluación. Ver nota 8.

16. INGRESOS POR VENTAS PATIO COMIDAS

Los ingresos por ventas patio comidas se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
	<u>USD</u>
Ventas Mitad del Mundo	173,539
Ventas Manta	234,306
Ventas San Luis	136,936
Ventas Portoviejo	132,188
Ventas Shyris - Santo Domingo	121,207
Total Locales	<u>798,176</u>
Servicios Administrativos - Relacionadas	
Otros ingresos	
	<u><u>798,176</u></u>

17. COSTO DE VENTAS

El costo de ventas se compone de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
	<u>USD</u>
Costos de ventas	233,102
Costos Mitad del Mundo	119,597
Costos Manta	116,834
Costos San Luis	80,171
Costos Portoviejo	68,659
Costos Shyris - Santo Domingo	80,548
Total	<u><u>698,911</u></u>

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

En los años terminados al 31 de diciembre los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u> <u>USD</u>
Sueldos Oficina	20,425
Bonificación Oficina	13,364
Décimo Tercero Oficina	1,117
Décimo Cuarto Oficina	839
Fondos de reserva	2,396
Movilización y Transporte Oficina	4,620
Alimentación Oficina	3,538
Arriendo Oficina	7,200
Útiles de Oficina	813
Teléfono Oficina	1,352
Internet Oficina	265
Honorarios Profesionales	7,049
Mantenimiento Oficina	4,363
Servicios Ocasionales	2,226
Depreciación Propiedad , Planta y Equipo	31,861
Impuestos y Contribuciones	600
Otros Gastos	12,058
	<u>114,086</u>

19. GASTOS FINANCIEROS

En los años terminados al 31 de diciembre los gastos financieros se componen de la siguiente manera:

	<u>2016</u> <u>USD</u>
Gastos Bancarios	7,022
Intereses Financieros	13,494
	<u>20,516</u>

20. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Para los años terminados el 31 de diciembre los otros ingresos (egresos) incluyen los siguientes conceptos:

	<u>2016</u> <u>USD</u>
Otros Ingresos	
Indemnizaciones de Seguro	48,637
Intereses ganados	1,561
	<u>50,198</u>
Otros Egresos	
Deterioro de Activos Fijos	(70,172)
Perdida en Venta de Activo Fijo	(1,208)
	<u>(71,380)</u>
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(21,182)</u>

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

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, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

La determinación del impuesto a la renta se lo realiza de acuerdo a lo estipulado en el artículo 46 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RALRTI).

Dicha determinación fue como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>2016</u> <u>USD</u>
Pérdida del Ejercicio	(56,519)
(-) Participación a los Trabajadores	-
Pérdida Antes de IR	(56,519)
(+) Gastos No Deducibles	95,943
(-) Otras rentas exentas y no gravadas	(48,637)
(+) Depreciación porción revaluada	-
Pérdida Gravable	(9,213)
Impuesto a la Renta Causado	8,039

La Compañía está exenta de pagar el anticipo mínimo debido a que tiene menos de cinco (5) años de operación.

22. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

En los años terminados al 31 de diciembre las transacciones con relacionadas se componen de lo siguiente:

	<u>2016</u> <u>USD</u>
Cuentas por Cobrar VIP Corporation	13,256
	<u>13,256</u>

	<u>2016</u> <u>USD</u>
Cuentas por Pagar Romina Castro	16,533
	<u>16,533</u>

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

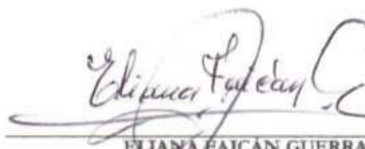
Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (28 de abril del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



ROMINA CASTRO
GERENTE GENERAL Y REPRESENTANTE LEGAL
CEROGUESCORP CIA. LTDA



ELIANA FAICÁN GUERRA
PARTNER & GENERAL MANAGER BPO SERVICES
CONTADOR