

ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS

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

ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre del 2015

Contenido

Informe del Auditor Independiente.....	1-4
Estados Financieros Auditados	
Estado de Situación Financiera.....	5-6
Estado de Resultado Integral.....	7
Estado de Cambios en el Patrimonio neto de los Accionistas.....	8
Estado de Flujos de efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros.....	10-29



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas:
ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIAEMSA

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIAEMSA Y SUBSIDIARIAS**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado consolidado de resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los demás aspectos importantes, la situación financiera de **ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIAEMSA Y SUBSIDIARIAS**, al 31 de diciembre del 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2. Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Ecuador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

3. Asunto de énfasis

Con fecha 18 de julio del 2016, mediante Resolución 4089 emitida por la Superintendencia de Compañías, **ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIAEMSA Y SUBSIDIARIAS**, fue declarada inactiva. Situación que se mantiene a la fecha de nuestro informe.

4. Otra cuestión

Los estados financieros de **ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS**, correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2014, no fueron auditados ya que la compañía fue constituida en el año 2014, por lo tanto, no requería de auditoría externa.

5. Otra información

La Administración de **ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS**, es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual a los accionistas e informe del Gerente General de la compañía **ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS**, pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros. Si con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones que informar al respecto.

6. Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de **ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS**, de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los miembros de la Administración son los responsables de supervisar el proceso de la información financiera de la Compañía.

7. Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios, basadas en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es más elevado que en el caso de errores materiales debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, tergiversaciones, o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

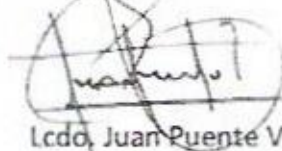
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

El informe de Cumplimiento tributario de ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA, al 31 de diciembre del 2015, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Auditory & Account S.A.

Auditory & Account S.A.
SC-RNAE 0677



Lcdo. Juan Puente V. CPA
Socio
Registro N.- 20103

Guayaquil, Ecuador
Julio 13, 2017

ASESORIA EMPRESARIAL RIASSEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		31 de Diciembre	
	Notas	2015	2014 (*)
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1.104.094	5.440.779
Inversiones mantenidas al vencimiento	5	-	3.000.000
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	7.634.424	692.656
Activos por impuestos corrientes		12.474	11.831
Inventarios	7	420.766	641.124
Total activos corrientes		9.171.758	9.786.390
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	8	4.148.254	4.268.230
Inversiones en acciones afiliadas	9	197.581	197.581
Intangibles	10	4.173.666	4.149.064
Total activos no corrientes		8.519.501	8.614.875
Total activos		17.691.259	18.401.265

		31 de Diciembre	
	Notas	2015	2014 (*)
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	3.697.745	7.882.188
Pasivos por impuestos corrientes	13	1.184.597	605.518
Pasivos acumulados	12	1.855.899	1.998.959
Total pasivos corrientes		6.738.241	10.486.665
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	8.765.326	6.928.568
Obligaciones por beneficios definidos	14	319.970	578.032
Total pasivo no corriente		9.085.296	7.506.600
Total Pasivos		15.823.537	17.993.265
Patrimonio :			
Capital Social	15		
	15.1	408.000	408.000
Resultados acumulados		1.459.722	-
Total Patrimonio		1.867.722	408.000
Total pasivos y patrimonio		17.691.259	18.401.265

(*) Reestructurado para efectos comparativos


Richard Augusto Villagran
Gerente General

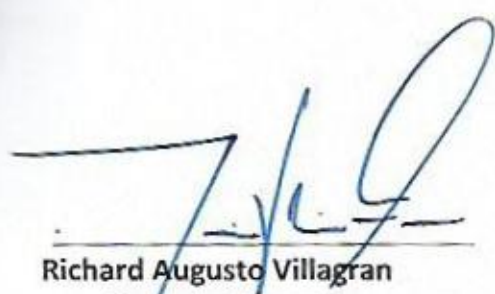

Rosa Riofrio Cali
Contador General

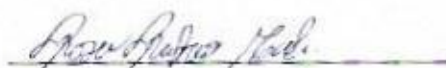
Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

ASESORIA EMPRESARIAL RIASSEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Resultado Integral
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015
con cifras comparativas del año 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Notas	2015	2014
Ventas netas	16	29.448.042	32.071.696
Costo de ventas	17	21.705.284	20.557.323
Utilidad Bruta		7.742.758	11.514.373
Gastos de administración	17	- 5.346.242 -	7.142.972
		- 5.346.242 -	7.142.972
Utilidad operacional		2.396.516	4.371.401
Gastos financieros	18	- 73.578 -	12.759
Otros ingresos	18	247.971	167.505
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		2.570.909	4.526.147
Participación de trabajadores		- 386.837 -	657.607
Impuesto a la renta		- 724.350 -	994.080
Utilidad neta y resultado integral		1.459.722	2.874.460


Richard Augusto Villagran
Gerente General


Rosa Riofrio Cali
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015

con cifras comparativas del año 2014

(En dólares de los Estados Unidos de América US\$)

	Capital Social	Resultados	Total Patrimonio
		Acumulados	
SalDOS al 1 de enero del 2015	408.000	0	408.000
Utilidad integral del año		1.459.722	1.459.722
SalDOS al 31 de diciembre del 2015	408.000	1.459.722	1.867.722



Richard Augusto Villagran
Gerente General

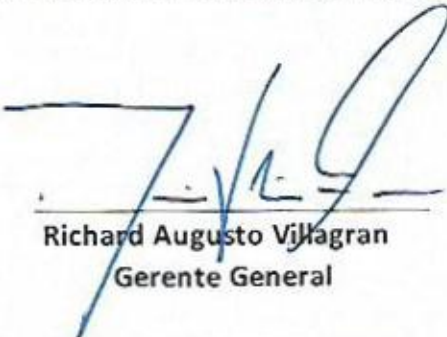


Rosa Riofrio Cali
Contadora General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS
Estado Separado de Flujos de Efectivo
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2015
con cifras comparativas del año 2014
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		24.296.619	30.949.526
Pagado a proveedores		- 27.647.899	- 22.390.770
Efectivo generado por las operaciones		- 3.351.280	8.558.756
Interese ganados		249.285	4.265
Interese pagados		- 48.297	- 6.271
Impuesto a la renta pagado		- 937.039	- 727.701
Flujos de efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		- 4.087.331	7.829.049
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión:			
Inversiones temporales			- 3.000.000
Compra intangibles		- 18.543	- 5.512
Compra de propiedades y equipos		- 202.038	- 822.753
Flujos de efectivo proveniente de (usado en) actividades de inversión		- 220.581	- 3.828.265
Flujo de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación			
Otras entradas / salidas		- 47.943	41.526
Flujo neto de efectivo proveniente de (usado en) actividades de financiación		- 47.943	41.526
Aumento (disminución) neto en caja y bancos		- 4.355.855	4.042.310
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		5.459.949	1.398.469
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	1.104.094	5.440.779


Richard Augusto Villagran
Gerente General


Rosa Riofrio Celi
Contador General

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos estados financieros.

ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América US\$)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

1.1 Entidades incluidas en los estados financieros consolidados, constitución y operaciones.-

La compañía ASESORIA EMPRESARIAL RIASEM S.A. RIASEMSA., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Resolución No. SC-INC-DNASD-SAS-14-0001432 de la Superintendencia de Compañías de fecha 11 de marzo del 2014. Fue inscrita la Resolución en el Registro Mercantil con fecha 19 de junio del 2014.

La actividad principal de la compañía según su objeto social es brindar asesoramiento técnico-administrativo a todo tipo de empresa. Con fecha 21 de junio del 2016, la compañía inscribe en el Registro Mercantil el cambio de estatutos, estableciendo que su actividad principal es la compra de activos financieros y de acciones.

La compañía en su calidad de Holding y de conformidad con lo prescrito por la Ley de compañías, tiene como objeto social único y exclusivo la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades nacionales o extranjeras, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia y resultados; de manera que pueda conformar así un grupo empresarial. Para cumplir con su objeto social la compañía podrá ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley.

El capital social suscrito de la compañía es de US\$408,000, dividido en cuatrocientas ocho mil acciones, cada una con valor nominal de US\$1,00.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades es el cantón Guayaquil en la ciudadela Laguna Club, parroquia Chongon.

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de la compañía.

La compañía al constituirse en el año 2014, no estaba obligada a realizar la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre	Índice de Inflación Anual
2015	3.40%
2014	3.70%
2013	2.70%

Subsidiarias:

(a) LAFATTORIA S.A.

LAFATTORIA S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 7 de marzo del 2008, su objeto principal exclusivo es la realización de actividades complementarias de alimentación institucional a sectores públicos y privados.

Asesoría Empresarial RIASEM S.A. RIASEMSA tiene el 99% de acciones. El 1% le corresponde a partes relacionadas.

(b) ACERINOX S.A.

ACERINOX S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 30 de octubre del 2009, su objeto principal es la fabricación de estructuras de equipos e instrumentos metálicos.

Asesoría Empresarial RIASEM S.A. RIASEMSA tiene el 99.88% de acciones. El 0.12% le corresponde a partes relacionadas.

(c) HENADAD S.A.

HENADAD S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 26 de febrero del 2009, La actividad principal de la compañía es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o arrendados, como: edificios de apartamentos y viviendas; edificios no residenciales, incluso salas de exposiciones; instalaciones para almacenaje, centros comerciales y terrenos; incluye el alquiler de casas y apartamentos amueblados o sin amueblar por períodos largos, en general por meses o por años

Asesoría Empresarial RIASEM S.A. RIASEMSA tiene el 99.88% de acciones. El 0.12% le corresponde a partes relacionadas.

(d) NOVIECUA S.A.

NOVIECUA S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 29 de diciembre del 2009, su objeto principal es el desarrollo de actividades agroindustriales especialmente el cultivo, siembra, compra y venta por mayor y menor.

Asesoría Empresarial RIASEM S.A. RIASEMSA tiene el 99.88% de acciones. El 0.12% le corresponde a partes relacionadas.

Afiliadas:

(a) ALAS PARA EL AGRO ALPAGRO CIA.LTDA

ALAS PARA EL AGRO ALPAGRO CIA.LTDA, fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 30 de marzo del 2007, su objeto principal es explotación de servicios aéreos.

Asesoría Empresarial RIASEM S.A. RIASEMSA tiene el 49% de acciones.

1.2 Aprobación de estados financieros consolidados.-

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la Administración, y posteriormente serán puestos a consideración para su aprobación.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros consolidados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base del costo histórico de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En la nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros consolidados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Consolidación

Se denomina subsidiarias a todas las entidades a las que la Matriz controla, lo que se manifiesta como: (1) el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras; (2) la exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación; y (3) la capacidad de utilizar su poder para influir en el importe de sus rendimientos. El control es generalmente evidenciado con la tenencia de la mayoría de los derechos a voto.

Los estados financieros adjuntos comprenden los estados financieros individuales de la Matriz consolidados con los de sus subsidiarias en el cual tiene el control.

Para la preparación de los estados financieros consolidados de la Matriz y sus subsidiarias se han aplicado las normas y procedimientos contenidos en la NIIF10, "Estados financieros consolidados", con base en los cuales, las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre la Matriz y sus subsidiarias se eliminaron. Las políticas contables de las subsidiarias son uniformes con las políticas adoptadas por la Matriz.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no realiza transacciones en una moneda distinta del dólar estadounidense.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios, cuando fuese aplicable.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determinó la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos bancarios, emisión de obligaciones, cuentas por pagar a entidades relacionadas, y cuentas por pagar a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento –

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

Medición inicial –

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior –

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar**, posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i. Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
 - ii. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Estas cuentas por cobrar corresponden a valores entregados a relacionadas que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y son liquidables en el corto plazo.
- b) **Otros pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - i. Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos financieros.

- II. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de materia prima, materiales y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 180 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus Cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las Cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de esta misma cuenta.

2.5.3.1 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Están representadas principalmente por el impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de bienes o servicios, que son recuperados de la autoridad tributaria mediante solicitud respectiva. Se registra a su valor nominal menos provisión por deterioro en el caso de requerirse.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito, se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será no material. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Propiedades, planta, equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta, equipos, y propiedades de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, pues genera utilidades.

2.10 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen 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 establece 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.

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i. **La participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad *contable anual antes* del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona *beneficiaria de este beneficio*.
- ii. **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii. **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para el grupo.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reconocimiento de ingresos

La Compañía genera sus ingresos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos que se realiza en el mercado local.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14 Reserva legal

De acuerdo con la ley vigente, la Compañía debe apropiarse a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para ser distribuida como dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15 Resultados acumulados –

Proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Representados por los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si los hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

3. Estimaciones y criterios contables significativos

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

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

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

- Provisión por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Vida útil de las propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. (Ver Nota 2.8).
- Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Ver Nota 2.11).

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Efectivo	93.067	91.865
Bancos (*)	1.011.027	5.348.914
Total	1.104.094	5.440.779

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

5. Inversiones mantenidas al vencimiento

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

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

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

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

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

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

6. Cuentas por cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes no relacionados locales(*)	7.055.317	954.322
Clientes relacionados locales (**)	711.941	0
Provisión de cuentas incobrables	(492.542)	(492.542)
Subtotal	7.274.716	461.780
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a Proveedores	155.779	108.450
Cuentas por cobrar relacionados (**)	148.938	0
Funcionarios y Empleados	31.699	40.557
Otras	23.292	81.869
Subtotal	359.708	230.876
Total	7.634.424	692.656
Clasificación:		
Corriente	7.634.424	692.656
No corriente	0	0

(*) Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de servicios de alimentación. El principal cliente de la compañía es el Ministerio de Justicia con una cuenta por cobrar de \$5.857.871 a 60 días plazo (84% del total de las ventas). Las demás cuentas por cobrar clientes se encuentra entre 60 y 90 días plazo, ninguna genera intereses.

(**) Incluye valores, bienes y servicios entregados a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2015. Ver nota 19.1 Operaciones con partes relacionadas.

7. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
Materia prima	262.484	466.396
Suministros y materiales	158.282	174.728
Total	420.766	641.124

B. Propiedad, Planta y Equipo

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

	Saldos al	AÑO 2015				Saldos al
		01-ene-15	Adiciones	Revalúo	Reclasifica ciones / Ajustes	
Propiedad, Planta y Equipo						
Terrenos	2.101.316	-	-	-	-	2.101.316
Construcciones en proceso (1)	477.698	85.028	-	-	-	562.726
Edificios	1.011.847	828	-	-	-	1.012.675
Vehiculos	674.139	63.145	-	-	-	737.284
Maquinarias, equipos e instalaciones	289.409	21.972	-	-	-	311.381
Equipos de Oficina	30.827	7.463	-	-	-	38.290
Muebles y Enseres	164.851	4.485	-	-	-	169.336
Equipos de Computacion	71.826	15.918	-	-	-	87.744
TOTAL COSTO	4.821.913	198.838	-	-	-	5.020.751
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(553.683)	(318.814)	-	-	-	(872.497)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	4.268.230	-	-	-	-	4.148.254

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

9 Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre las inversiones en acciones son las siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
En compañía afiliada al VPP (*)		
- ALPAGRO CIA.LTDA (49%)	197.581	197.581

(*) Valor patrimonial proporcional (VPP)

10 Intangible

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

	31 de diciembre	
	2015	2014 (*)
Derecho de llave (1)	4.098.681	4.098.681
Otros	74.985	50.383
Total	4.173.666	4.149.064

Clasificación:

Corriente	0	0
No corriente	4.173.666	4.149.064

(*) Reestructurado para efectos de comparación.

- (1) El derecho de llave representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la sociedad matriz en los activos netos identificables de la subsidiaria o asociada, a la fecha de adquisición y es contabilizada a su valor de costo menos pérdidas acumuladas por deterioro.

11. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Proveedores:		
Proveedores no relacionados locales (*)	2.985.334	1.679.766
Proveedores relacionados locales (**)	290.908	0
Subtotal	3.276.242	1.679.766
Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar relacionadas locales (**)	108.769	43.769
Anticipo y abonos de clientes	0	3.635.222
Préstamos accionistas (**)	8.765.325	6.928.566
Aportes y Prestamos IESS	126.508	155.529
Otras Cuentas Por Pagar	186.227	2.367.904
Subtotal	9.186.829	13.130.990
Total	12.463.071	14.810.756
Clasificación:		
Corriente	3.697.745	7.882.188
No corriente	8.765.326	6.928.568

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

(**) Ver nota 19.1 Operaciones con partes relacionadas.

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

12. Pasivos acumulados

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Provisiones:		
Beneficios sociales	496.376	646.149
Participación de trabajadores	423.777	694.547
Subtotal	920.153	1.340.696

Otras provisiones:		
Estimaciones varias (*)	935.746	658.263
Subtotal	935.746	658.263
Total	1.855.899	1.998.959

Clasificación:

Corriente	1.855.899	1.998.959
No corriente		

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

1.- Provisión por despido intempestivo.- La provisión fue realizada en el año 2014 por el valor de \$400,000 y se relaciona al contrato que tiene la empresa con el Ministerio de Justicia que representa más del 80% de sus ventas y tiene a 377 empleados que laboran directamente para ese cliente. La compañía realiza licitaciones todos los años y en caso de no ser seleccionada, los empleados mencionados tendrían que ser despedidos de inmediato.

2.- Provisión alimentación personal.- La compañía ha provisionado en el año 2015 el valor de \$362,857 por concepto de la alimentación entregada a todo su personal.

3.- Otras provisiones.- La compañía ha provisionado el valor de \$161,528 por concepto de asistencia técnica y mantenimiento de maquinarias y equipo.

13.1 Impuestos Corrientes

13.1 Activos y Pasivos por impuesto corriente

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Pasivo por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente e iva por pagar	1.040.719	241.213
Impuesto a la renta por pagar	143.878	364.305
Total	1.184.597	605.518

14. Obligaciones por beneficios definidos

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

14.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con el código del trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la compañía, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde a su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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

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

14.2 Bonificación por Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

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

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

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

El costo de los beneficios definidos de jubilación patronal y bonificación por desahucio es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada año.

15 Patrimonio

15.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social consiste de 408,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00, totalmente suscritas y pagadas, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

	Número de acciones	Capital en valores US\$ (US Dólares)
Saldo al 1 de enero del 2014	408.000	408.000
Aumento de Capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	408.000	408.000
Aumento de Capital		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	408.000	408.000

15.2 Reserva Legal

La ley de compañías, requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidades neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdida de operaciones.

16 Ingresos Ordinarios

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Ingresos provenientes de la prestación de bienes y servicios	29.448.042	32.071.696
Total	29.448.042	32.071.696

17 Costo y Gastos por su naturaleza

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Costo de ventas	21.705.284	20.557.323
Gastos de administración	5.346.242	7.142.972
Total	27.051.526	27.700.295

18 Otras ganancias / (pérdidas) en resultados

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
Otros ingresos:		
Otros	247.971	167.505
(-) Otros Egresos:		

Costos financieros	(73.578)	(12.759)
Total	174.393	154.746

19 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.

19.1 Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

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

Otras cuentas por cobrar:

- Cheff Express S.A.	Administración	16.206
- Novacocina S.A.	Administración	101.114
Natecua S.A.	Administración	31.618
Totales		148.938

Cuentas por pagar comerciales:

- Cheff Express S.A.	Administración	60.674
- Senibellacorp S.A.	Administración	17.881
- Villagrán Richard Augusto	Accionista de la compañía	212.353
Totales		290.908

Otras cuentas por pagar:

- Novacocina S.A.	Administración	108.769
Totales		108.769

20 Contratos

La compañía LAFATTORIA S.A. tiene firmados varios contratos de provisión del servicio de alimentación con el Ministerio de Justicia, derechos humanos y cultos.

Los términos del contrato establece el pago de un anticipo de hasta el 25% y la diferencia con la presentación de la factura y el informe favorable del Director Nacional de Rehabilitación Social.

En el contrato se establece de acuerdo a la ley Orgánica Nacional de contratación pública la obligación de presentar una garantía de fiel cumplimiento y del buen uso del anticipo.

El plazo del contrato es de un año y no es sujeto a reajuste de precios.

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

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

21.1 Riesgo de crédito

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

21.2 Riesgo de liquidez

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

21.3 Riesgo de mercado

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

21.3.1 Riesgo de tasa de interés

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

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

21.3.2 Riesgo de tasa de cambio

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

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

21.3.3 Otros riesgos de precio

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

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

21.4 Valor Razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de caja y bancos, cuentas por cobrar y pagar, y la tasas vigentes en el mercado pactadas en los préstamos bancarios.

22 Hechos Ocurrido Después del Periodo sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (13 de julio del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros o que requieran revelación.

23 Aprobación de los Estados Financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 fueron aprobados y autorizados para su emisión por la Administración el 13 de julio del 2017, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.