



**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS VINOS Y  
ESPIRITOSOS CAVES S.A. E.M.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE 2014**

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. EMA**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b><u>(Reestablecidos)</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y bancos	3	701,647	197,067
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	7,587,335	5,969,965
Activos por impuestos corrientes	8	61,703	-
Inventarios	5	502,499	442,862
Pagos anticipados		<u>19,822</u>	<u>6,486</u>
Total activos corrientes		<u>8,873,006</u>	<u>6,616,380</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	989,450	961,555
Activo por impuestos diferidos	8	<u>-</u>	<u>26,235</u>
Total activos no corrientes		<u>989,450</u>	<u>987,790</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>9,862,456</u>	<u>7,604,170</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sta. Gloria Espinal  
Gerente General

  
CAVES S.A. EMA  
GERENTE GENERAL

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b> <b><u>(Reestablecidos)</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	4,793,111	3,940,046
Pasivos por impuestos corrientes	8	396,935	562,297
Obligaciones acumuladas	9	906,907	748,337
Total pasivos corrientes		6,096,953	5,250,680
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos y total	10	477,731	416,832
Pasivos por impuestos diferidos	8	14,216	-
Total pasivos		6,588,900	5,667,512
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	12	230,530	230,530
Reservas	12	129,444	129,444
Resultados acumulados	12	2,913,582	1,576,684
Total patrimonio		3,273,556	1,936,658
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		9,862,456	7,604,170



  
 Ing. Rocío Perugachi  
 Contadora General

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. EMA**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
INGRESOS ORDINARIOS	13	24,298,250	21,322,369
COSTO DE VENTAS	14	<u>(17,937,230)</u>	<u>(14,242,090)</u>
MARGEN BRUTO		6,361,020	7,080,279
Gasto de ventas	14	(3,110,140)	(3,878,689)
Gastos de administración	14	(1,439,730)	(1,610,693)
Gastos financieros	15	(31,637)	(32,251)
Otras ganancias	16	<u>797</u>	<u>44,370</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,780,310	1,603,016
Impuesto a la renta:			
Corriente	8	(407,293)	(410,235)
Diferido	8	<u>(40,451)</u>	<u>4,514</u>
Total		<u>(447,744)</u>	<u>(405,721)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		1,332,566	1,197,295
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia actuarial		4,332	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,336,898</u>	<u>1,197,295</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sra. Gloria Espino  
Gerente General

  
Ing. Rocío Perugachi  
Contadora General

  
  
CEVES S.A. EMA  
CONTADORA GENERAL

COMPANÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPÍRITOSOS CAVES S.A. EMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2012	230,530	129,444	1,244,571	1,604,545
Corrección de error (Notas 8 y 10)	-	-	(251,027)	(251,027)
Saldos iniciales reestablecidos al 31 de diciembre del 2012	230,530	129,444	993,544	1,353,518
Dividendos pagados	-	-	(614,155)	(614,155)
Utilidad del ejercicio	-	-	1,227,295	1,227,295
Saldos al 31 de diciembre del 2013	230,530	129,444	1,606,684	1,966,658
Corrección de error (Nota 8)	-	-	(30,000)	(30,000)
Saldos iniciales reestablecidos al 31 de diciembre del 2013	230,530	129,444	1,576,684	1,936,658
Utilidad del ejercicio	-	-	1,332,566	1,332,566
Otro resultado integral	-	-	4,332	4,332
Saldos al 31 de diciembre del 2014	230,530	129,444	2,913,582	3,273,556

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Gladys Espinoza  
 Gerente General

  
 Ing. Rocio Peruguet  
 Contadora General

  
 CAVE S.A. EMA  
 CONTADORA GENERAL

**COMPañÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPÍRITOSOS CAVES S.A. EMA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014  
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</b>			
Recibido de clientes		22,709,830	18,390,701
Pagos a proveedores y a empleados		(22,060,531)	(17,772,306)
Intereses ganados		1,428	-
Intereses pagados		(12,528)	(12,571)
Impuesto a la renta	8	(2,269)	-
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>635,930</u>	<u>605,824</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	6	(146,082)	(163,457)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo		14,732	50,000
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(131,350)</u>	<u>(113,457)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pago de dividendos y total Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(614,155)</u>
<b>EFFECTIVO Y BANCOS</b>			
Aumento / Disminución neta en efectivo y bancos		504,580	(121,788)
Saldos al comienzo del año		197,067	318,855
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	3	<u>701,647</u>	<u>197,067</u>

Ver las notas a los estados financieros.

  
Sra. Gloria Espinel  
Gerente General

  
Ing. Rocío Peraguchi  
Contadora General

  
CAVES S.A. EMA  
CONTADORA GENERAL

## **COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPÍRITOSOS CAVES S.A. EMA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPÍRITOSOS CAVES S.A. E.M.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana; se constituyó en la ciudad de Quito el 12 de junio del 1991 bajo el nombre de Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES Cia. Ltda., cambiando su nombre a Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES S.A. E.M.A. el 17 de julio del 2008.

El objeto social principal de la compañía es brindar servicios complementarios de Catering siendo esto alimentación, mensajería y limpieza, mismas que las realizará mediante la provisión de su propio personal a una tercera persona, natural o jurídica.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

##### **2.1 BASES DE PRESENTACIÓN**

**Bases de presentación y revelación.-** Los estados financieros adjuntos de Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES S.A. E.M.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

##### **2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

**Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.-** La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

**Deterioro de propiedad, planta y equipo.-** La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

**Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido.-** Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

**Vida útil y valor residual de activos.-** La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, el valor residual de los vehículos, construcciones y edificaciones se ajustaron disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que el valor residual ajustado se mantuviera hasta el final.

## **2.3 EFECTIVO Y BANCOS**

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

## **2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS**

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para su venta.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta y registrada en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

## 2.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

**Reconocimiento.-** Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio o para arrendar a terceros y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la Compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

**Medición posterior al reconocimiento.-** Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de la propiedad, 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. Cuando un elemento significativo de la propiedad, planta y equipo requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedad, planta y equipo.

**Método de depreciación, vida útil y valor residual.-** El costo de la propiedad, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Construcciones y edificaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación y comunicación	3
Equipos de hoteles y restaurantes	10
Equipos de transporte	5

**Baja de propiedad, planta y equipo.-** La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

**Deterioro.-** Al final de cada período, Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.6 IMPUESTOS

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

**Impuesto corriente.-** Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

**Impuestos diferidos.-** Se calculan sobre las diferencias temporarias (imposables o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imposables.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

**Impuestos corrientes y diferidos.-** Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

## 2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del

importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

## **2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS**

**Obligaciones por beneficios definidos.-** El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

**Participación a trabajadores.-** La Compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

**Vacaciones.-** La Compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

## **2.9 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

## **2.10 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS**

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas.

## **2.11 INGRESOS**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento,

bonificación o rebaja comercial que Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A. pueda otorgar.

**Ingresos por venta de bienes.-** Los ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

**Ingresos por prestación de servicios.-** Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los períodos contables en los que tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

**Ingresos por intereses.-** Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

## **2.12 COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.13 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES**

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

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

## **2.14 ACTIVOS FINANCIEROS**

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

**Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las

cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

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

**Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la estimación. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de estimación se reconocen en el estado de resultados.

**Baja de un activo financiero.-** Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del mismo; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

## 2.15 PASIVOS FINANCIEROS

**Préstamos.-** Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

**Baja de un pasivo financiero.-** Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

**2.16 MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES EFECTIVOS PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Normas enmendadas

NIIF 10	Estados financieros consolidados
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros
NIC 36	Revelaciones de la cantidad recuperable para activos no financieros
NIC 39	Novación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Interpretaciones nuevas

CINIIF 21	Gravámenes
-----------	------------

**DISPONIBLES PARA ADOPCIÓN TEMPRANA PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) han sido revisadas y emitidas pero aún no son efectivas:

Normas nuevas o enmendadas

		Efectiva a partir de
NIIF 1	Exención del requerimiento para re-emitir la información comparativa para la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 7	Revelaciones adicionales de la contabilidad de cobertura que resultan de la introducción sobre la contabilidad de cobertura en la NIIF 9	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2017
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9
Varios	Mejoramientos anuales Ciclo 2010-2012	Julio 1, 2014
Varios	Mejoramientos anuales Ciclo 2011-2013	Julio 1, 2014

### 3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	7,622	7,635
Bancos	<u>694,025</u>	<u>189,432</u>
Total	<u>701,647</u>	<u>197,067</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	7,145,189	5,619,430
Provisión de cuentas incobrables	<u>(120,849)</u>	<u>(120,849)</u>
Subtotal	<u>7,024,340</u>	<u>5,498,581</u>
Otras cuentas por cobrar		
Anticipo contratistas	29,074	21,146
Depósitos en garantía	272,383	362,688
Empleados	6,905	9,951
Varios	<u>254,633</u>	<u>77,599</u>
Subtotal	<u>562,995</u>	<u>471,384</u>
Total	<u>7,587,335</u>	<u>5,969,965</u>

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas de cobro dudosas debido a que la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar son altamente recuperables.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se presenta a continuación:

Antigüedad	2014		2013 (Reestablecidos)	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
	(en U.S. dólares)			
Vigentes y no deterioradas	6,597,281	-	4,807,650	-
De 31 a 60 días	333,880	-	662,937	-
De 61 a 90 días	54,217	(50,718)	78,712	(50,718)
Más de 91 días	159,811	(70,131)	70,131	(70,131)
	<u>7,145,189</u>	<u>(120,849)</u>	<u>5,619,430</u>	<u>(120,849)</u>

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	2014	2013 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Alimentos	409,203	344,726
Suministros	114,718	117,342
Licores y otros	4,946	7,162
Provisión de inventarios	<u>(26,368)</u>	<u>(26,368)</u>
Total	<u>502,499</u>	<u>442,862</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

## 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,334,855	1,287,234
Depreciación acumulada	<u>(345,405)</u>	<u>(325,679)</u>
Importe neto	<u>989,450</u>	<u>961,555</u>
<b>CLASIFICACIÓN:</b>		
Terrenos	299,840	299,840
Construcciones y edificaciones	306,602	321,912
Equipo de transporte	314,276	249,571
Equipos de hotelería y comedor	27,318	34,479
Maquinaria y equipo	12,737	19,001
Equipo de computación y comunicaciones	16,894	23,014
Equipo de oficina	<u>11,783</u>	<u>13,738</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>989,450</u>	<u>961,555</u>

Los movimientos de la propiedad, planta y equipo son como sigue:

	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Equipos de transporte	Equipos de hotelería y comedor	Máquinaria y equipo	Equipos de computación y comunicaciones	Equipos de oficina	Total
<b>Costo:</b>								
Saldo reestablecido al 31 de diciembre del 2012	299,840	411,710	199,033	139,606	85,828	15,281	18,834	1,165,332
Adiciones	-	-	126,201	7,979	-	16,840	12,437	163,457
Bajas	-	-	-	(11,923)	-	-	(9,214)	(21,138)
Ventas	-	-	(1,720)	-	(18,700)	-	-	(20,420)
Saldo reestablecido al 31 de diciembre del 2013	299,840	411,710	324,514	135,664	64,228	30,121	22,057	1,287,234
Adiciones	-	-	138,285	3,000	-	4,797	-	346,082
Bajas	-	-	-	(57,714)	(12,744)	-	(3,512)	(73,970)
Ventas	-	-	(24,491)	-	-	-	-	(24,491)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	299,840	411,710	437,308	80,950	51,584	34,918	18,545	1,334,855

#### **Depreciación acumulada:**

Saldo reestablecido al 31 de diciembre del 2012	-	74,487	33,273	98,673	50,947	806	15,551	273,737
Gasto por depreciación	-	15,311	42,339	14,418	7,501	6,301	1,979	87,849
Bajas/ventas	-	-	(1,669)	(11,906)	(13,121)	-	(9,211)	(35,907)
Saldo reestablecido al 31 de diciembre del 2013	-	89,798	73,943	101,185	45,327	7,107	8,319	325,679
Adiciones	-	15,310	39,645	10,161	6,264	10,917	1,955	104,252
Bajas	-	-	-	(57,714)	(12,744)	-	(3,512)	(73,970)
Ventas	-	-	(10,556)	-	-	-	-	(10,556)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	-	105,108	123,052	53,632	36,847	18,024	6,762	345,405
Saldo neto reestablecido al 31 de diciembre del 2013	299,840	321,912	250,571	34,479	19,001	23,014	13,738	961,555
Saldo neto al 31 de diciembre del 2014	299,840	306,602	314,276	27,318	12,737	16,894	11,783	989,450

## 7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	<u>2,585,618</u>	<u>1,447,364</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 17)	1,857,086	2,229,238
IESS	154,186	142,346
Empleados	25,403	20,445
Otras	<u>170,818</u>	<u>100,653</u>
Subtotal	<u>2,207,493</u>	<u>2,492,682</u>
Total	<u>4,793,111</u>	<u>3,940,046</u>

## 8. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

**Activos y pasivos por impuestos corrientes.-** Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos por impuestos corrientes:</b>		
Retenciones en la fuente que le han sido efectuadas y total	<u>61,703</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes:</b>		
Impuesto a la renta por pagar	-	2,269
Impuesto a la renta por pagar 2013	30,000	30,000
Impuesto al Valor Agregado por pagar	316,968	410,011
Retenciones en la fuente IVA por pagar	18,668	91,708
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>31,299</u>	<u>28,309</u>
Total	<u>396,935</u>	<u>562,297</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados.-** La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,780,310	1,603,016
Otras rentas exentas jubilación patronal	(22,615)	(17,065)
Gastos no deducibles	90,245	275,467
Otras partidas conciliatorias	<u>3,392</u>	<u>3,286</u>
Utilidad gravable	1,851,332	1,864,704
Impuesto a la renta causado (1)	407,293	410,235
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	<u>135,056</u>	<u>98,350</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	407,293	410,235
Impuesto a la renta diferido	<u>40,451</u>	<u>(4,514)</u>
Total	<u>447,744</u>	<u>405,721</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2014 fue de USD 135,056, el impuesto a la renta causado es de USD 407,293; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	32,269	(189,328)
Devolución de impuestos	-	189,328
Provisión del año	407,293	410,235
Reclasificación impuesto por pagar 2013	(30,000)	-
Impuestos anticipados	(468,996)	(377,966)
Pagos	<u>(2,269)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>(61,703)</u>	<u>32,269</u>

- (1) Durante el año 2014 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2013, debido a que no se registró el monto por impuesto a la renta causado del 2013 por la compañía por USD 30,000. La corrección del error ha sido contabilizado en forma

retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2013 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error disminuyó los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2013 en USD 30,000 e incrementó el valor del pasivo por impuesto a la renta a pagar en el mismo valor.

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

**Saldos del impuesto diferido.-** Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	2013		2014		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Activos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Jubilación patronal y desahucio (corrección de error) (1)	78,653	(3,855)	74,798	(43,019)	31,779
Provisión de inventarios por Deterioro	-	5,801	5,801	-	5,801
<b>Pasivos por impuestos diferidos en relación a:</b>					
Ajuste de valor residual de activos fijos (corrección de error) (1)	(56,932)	2,568	(54,364)	2,568	(51,796)
Total impuestos diferidos, neto	<u>21,721</u>	<u>4,514</u>	<u>26,235</u>	<u>(40,451)</u>	<u>(14,216)</u>

(1) Durante el año 2013 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2012, debido a que no se registró el monto por impuesto diferido neto por la compañía de dicho año por USD 21,721. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2012 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error disminuyó los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2012 en USD 21,721 e incrementó el valor del activo por impuesto diferido en el mismo valor.

## 9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2014	2013 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	592,735	465,452
Participación a trabajadores	<u>314,172</u>	<u>282,885</u>
Total	<u>906,907</u>	<u>748,337</u>

**Participación a Trabajadores.**- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables.

Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	282,885	129,923
Pagos efectuados	(282,885)	(129,923)
Provisión del año	<u>314,172</u>	<u>282,885</u>
Saldos al fin del año	<u>314,172</u>	<u>282,885</u>

#### 10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

**Jubilación patronal.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

**Provisión por desahucio.**- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, 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 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	144,451	110,396
Provisión por desahucio	<u>333,280</u>	<u>306,436</u>
Total	<u>477,731</u>	<u>416,832</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	2014		Total
	Jubilación patronal	Provisión desahucio (en U.S. dólares)	
Saldos reestablecidos al inicio del año	110,396	306,436	416,832
Costo del período corriente	36,210	83,171	119,381
Costo financiero	5,778	13,331	19,109
Pérdida (ganancia) actuarial	14,682	(19,014)	(4,332)
Pagos efectuados	-	(12,026)	(12,026)
Efecto de salidas y liquidaciones	<u>(22,615)</u>	<u>(38,618)</u>	<u>(61,233)</u>
Saldos al fin del año	<u>144,451</u>	<u>333,280</u>	<u>477,731</u>

  

	2013		Total
	Jubilación patronal	Provisión desahucio (en U.S. dólares)	
Saldos reestablecidos al inicio del año	84,362	272,748	357,110
Costo del período corriente	30,201	81,320	111,521
Costo financiero	4,416	12,257	16,673
Pérdida (ganancia) actuarial	8,482	(6,953)	1,529
Efecto de salidas y liquidaciones	<u>(17,065)</u>	<u>(52,936)</u>	<u>(70,001)</u>
Saldos al fin del año	<u>110,396</u>	<u>306,436</u>	<u>416,832</u>

- (1) Durante el año 2013 la Compañía efectuó la corrección de error a sus estados financieros del año 2012, debido a que no se registró el monto de la bonificación por desahucio de dicho año por USD 272,748. La corrección del error ha sido contabilizado en forma retrospectiva; por lo que los estados financieros del año 2012 han sido reestablecidos. El efecto de la corrección del error es disminuir los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2012 en USD 272,748 e incrementar el valor de la provisión por desahucio en el mismo valor.

## II. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de tasa de interés, de liquidez, de capital, entre otros.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

La Gerencia General revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

**Riesgo de tasa de interés**

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas fijas de interés.

**Riesgo de crédito**

Se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de la Compañía que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito.

Las principales compañías con las que opera la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A. son CNPC Chuanqing Drilling Engineering Company Limited, Petroamazonas EP, Sinopec International Petroleum Service Ecuador S.A. y Hilong Oil Service & Engineering Ecuador.

**Riesgo de liquidez**

La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

**Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

**Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
<b>Activos financieros al costo amortizado:</b>		
Efectivo y bancos (Nota 3)	701,647	197,067
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>7,587,335</u>	<u>5,969,965</u>
Total	<u>8,288,982</u>	<u>6,167,032</u>
<b>Pasivos financieros al costo amortizado:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7) y total	<u>4,793,111</u>	<u>3,940,046</u>

## 12. PATRIMONIO

### CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 el capital social es de USD 230,530 que corresponden a cinco millones setecientos sesenta y tres mil doscientos cincuenta acciones de valor nominal unitario de USD 0,04.

**Utilidad por acción.-** Al 31 de diciembre un detalle de la utilidad por acción es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad del período	1,336,898	1,197,295
Promedio ponderado de número de acciones	5,763,250	5,763,250
Utilidad básica por acción	0.23	0.21

La utilidad básica por acción ha sido calculada dividiendo el resultado del período atribuible, para el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

### RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

## DIVIDENDOS DECLARADOS

Mediante Acta de Junta General de accionistas del 03 de abril del 2013 se declararon dividendos por USD 614,155 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2012. Los accionistas deciden repartir la totalidad de los dividendos.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

## RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	2014	2013 (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	1,237,403	654,263
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	339,281	339,281
Dividendos pagados	-	(614,155)
Utilidad del ejercicio	1,332,566	1,227,295
Otros resultados integrales	4,332	-
Subtotal	<u>2,913,582</u>	<u>1,606,684</u>
Corrección de error (Nota 8)	-	<u>(30,000)</u>
Total	<u>2,913,582</u>	<u>1,576,684</u>

Las siguientes partidas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.**– Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado de los resultados acumulados ordinarios y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas; solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### 13. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	24,252,058	21,216,210
Ingresos varios	44,764	89,708
Intereses ganados	<u>1,428</u>	<u>16,451</u>
Total	<u>24,298,250</u>	<u>21,322,369</u>

### 14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	17,937,230	14,242,090
Gastos de ventas	3,110,140	3,878,689
Gasto de administración	<u>1,439,730</u>	<u>1,610,693</u>
Total	<u>22,487,100</u>	<u>19,731,472</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	17,937,230	14,242,090
Gastos por beneficios a los empleados (1)	672,315	464,977
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	142,792	466,712
Depreciaciones	104,252	87,849
Deterioro de inventarios	-	26,368
Seguros y reaseguros	121,594	105,880
Arrendamientos operativos	722,974	534,124
Promoción y publicidad	-	382,346
Gastos de viaje	82,829	150,685
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	165,839	165,164
Servicios básicos	116,475	107,663
Impuestos (tasas y contribuciones)	52,163	119,277
Intereses y multas	19,867	85,559
Servicios a terceros	712,526	1,397,645
Transporte	718,592	540,665
Suministros de oficina	3,060	18,928
Otros gastos	<u>914,592</u>	<u>835,540</u>
Total	<u>22,487,100</u>	<u>19,731,472</u>

**(I) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.-** El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	366,861	309,751
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	40,396	5,200
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, seguros de vida, etc.)	90,973	71,829
Capacitación	8,580	8,795
Participación trabajadores	30,244	21,797
Aporte al IESS	45,912	38,779
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	<u>89,349</u>	<u>8,826</u>
Total	<u>672,315</u>	<u>464,977</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 868 y 772 empleados respectivamente.

#### 15. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Intereses y costos financieros	12,528	15,578
Costo financiero	<u>19,109</u>	<u>16,673</u>
Total	<u>31,637</u>	<u>32,251</u>

#### 16. OTRAS GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos y total	<u>797</u>	<u>44,370</u>

## 17. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

### (a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 se detallan seguidamente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor USD</u>	<u>% Participación</u>
Centro Hoteles S.A.	2,881,625	115,265	50
Grupo Hotelero Londoño GHL Grupo Hoteles SCA	2,017,138	80,686	35
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles S.A.	864,487	34,579	15
<b>Total</b>	<u>5,763,150</u>	<u>230,530</u>	<u>100</u>

### (b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
(en U.S. dólares)				
<b>Servicios (Ingreso)</b>				
Fideicomiso Hit	Capital	Local	<u>2,068</u>	<u>157</u>
<b>Servicios (Gasto)</b>				
Grupo Hotelero Londoño GHL Grupo				
Hoteles SCA	Capital	Exterior	-	989,000
Fideicomiso Hit	Capital	Local	1,666	3,005
Hoteles Ltda.	Capital	Exterior	-	382,000
Astorgal Cía. Ltda.	Capital	Local	8,782	360,000
Fideicomiso Hotel Ciudad del Río	Capital	Local	37	1,142
Fideicomiso Guayhost	Capital	Local	7,981	195
Fideicomiso Landuni	Capital	Local	-	965
Fideicomiso GM Hotel	Capital	Local	-	70
			<u>18,466</u>	<u>1,736,377</u>
<b>Reembolso de gastos (Reembolsante)</b>				
Fideicomiso Hit	Capital	Local	-	<u>93</u>

*Continúa...*

... *Continuación*

**Otras cuentas por pagar (Nota 7)**

Astorgal Cía. Ltda.	Capital	Local	318,873	395,395
Sun Vacation Club Marketing Cía. Ltda.	Capital	Local	-	284,631
Centrohoteles S.A.	Capital	Local	254,630	327,484
Hoteles Ltda.	Capital	Exterior	382,000	382,000
Fideicomiso Hit	Capital	Local	3,537	-
Fideicomiso Guayhost	Capital	Local	864	-
Grupo Hotelero Londoño GHL Grupo Hoteles SCA	Capital	Exterior	897,182	839,728
			<u>1,857,086</u>	<u>2,229,238</u>

**(c) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPÍRITOSOS CAVES S.A. E.M.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre del 2014 y 2013 en transacciones no habituales y/o relevantes.

**(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave**

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestablecidos)
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	100,728	113,232
Honorarios	101,629	71,042
Beneficios sociales	22,805	19,819
Aporte patronal	12,656	12,731
Bonos e incentivos	37,500	-
Utilidades	<u>2,969</u>	<u>1,406</u>
Total	<u>278,287</u>	<u>218,230</u>

**18. COMPROMISOS**

**CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE PROVISIÓN DE ALIMENTACIÓN Y CAFETERÍA**

El 4 de julio del 2012 el Banco de la Producción S.A. Produbanco y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA firman el Contrato de Prestación de Servicios de Provisión de Alimentación y Cafetería entre; en donde ésta última se compromete a

la prestación de servicios de provisión de alimentación y cafetería en la Oficina Matriz de Produbanco y agencias de la ciudad de Quito.

Las partes convienen y acuerdan que el plazo del presente contrato es de 2 años contados a partir del 1 de agosto del 2012, plazo que puede ser renovado de mutuo acuerdo.

El Banco de la Producción S.A. Produbanco pagará a la compañía el valor de USD 2,50 por cada almuerzo efectivamente servido, en forma mensual, luego de la presentación de la factura mensual correspondiente aprobada por Recursos Humanos de Produbanco. El valor por el segundo año de servicio será de USD 2,63; el valor antes indicado será pagado a partir del 01 de agosto del 2013 bajo el mismo procedimiento anteriormente citado. Este contrato ha tenido vencimiento el 31 de agosto del 2014.

#### **CONTRATO DE PRESTACION DE SERVICIOS DE ALMUERZOS**

El 4 de noviembre del 2013 se celebra el contrato de prestación de servicios de almuerzos entre el Banco de Guayaquil S.A. y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA. El valor del contrato asciende a USD 225,828 más impuestos. La vigencia del contrato será de un año a partir de la firma del mismo.

#### **ACUERDO MARCO PRESTACIÓN DE SERVICIO**

Con fecha 19 de marzo del 2013 por una parte Halliburton Latin America S.A. LLC. Sucursal Ecuador y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA celebran un acuerdo en donde esta última realizará la prestación de los servicios complementarios de catering, lavandería y limpieza en la provincia de Francisco de Orellana. Los servicios y precios estarán acorde a la "Planilla de Servicios y Precios" previamente aprobada entre las partes; la facturación se lo realizará de manera mensual.

Este contrato entrará en vigor a partir del 1 de marzo del 2013 y continuará vigente por 24 meses contados a partir de la referida fecha.

#### **CONTRATO DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN Y LIMPIEZA**

El 1 de mayo del 2012 por una parte Andes Petroleum Ecuador Ltd., PetroOriental S.A. y el Consorcio Petrolero Bloque 17 y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA celebran un contrato de prestación de servicios de alimentación y limpieza y lavandería en el Bloque Tarapoa y en los Bloques 14 y 17, operados en la Provincia de Sucumbios y Orellana.

El servicio se otorga a través de una orden de servicio y los precios estarán acorde a la "Planilla de Servicios y Precios" previa aprobación entre las partes; esta facturación se lo realizará de manera mensual.

El plazo de este contrato es de 3 años cuya fecha de terminación es el 30 de abril del 2015.

### **CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN, LIMPIEZA DE CAMPAMENTO Y LAVANDERÍA**

El 1 de noviembre del 2014 por una parte Sinopec International Petroleum Service Ecuador S.A. y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA celebran un contrato de servicios complementarios de alimentación, limpieza de campamento y lavandería dentro del área geográfica correspondiente al Bloque donde EP Petroamazonas asigne a la compañía, o en donde se encuentre el campamento del taladro RIG 156.

La compañía emitirá la factura mensualmente a la cual se acompañará un detalle de los servicios otorgados; que deben estar previamente aprobados por el representante del contratante en el campamento.

La vigencia del contrato será de un año a partir de la suscripción del contrato.

### **CONTRATO DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN, LAVANDERÍA Y LIMPIEZA**

El 10 de enero del 2014 por una parte CNPC Chuanqing Drilling Engineering Company Limited y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA celebran un contrato de servicios complementarios de alimentación, lavandería y limpieza, en el lugar o locación en que CCDC ejecuta sus servicios de perforación de pozos con el taladro CCDC-36 para Petroamazonas EP.

La compañía emitirá la factura mensualmente a la cual se acompañará un detalle de los servicios otorgados los cuales serán totalizados y autorizados por las personas de la contratante designe.

La vigencia del contrato será de un año a partir de la suscripción del contrato; sin embargo, el plazo señalado está sujeto en materia de duración y estabilidad a la vigencia y prórroga del contrato No. C0221-PAM-EP-2012, celebrado por la contratante con Petroamazonas EP.

El 19 de marzo del 2014 se realiza el adendum entre las partes citadas anteriormente en el sentido de ampliar la ejecución de los servicios complementarios de alimentación, lavandería y limpieza a cargo de la compañía, también los lugares o locaciones en los que la contratante presta sus servicios de perforación de pozos con el taladro CCDC-69, para la empresa cliente Petroamazonas EP, bajo el contrato No. C0272-PAM-EP-2013.

### **CONTRATO C0311-PAM-EP-2014 SERVICIOS DE ALIMENTACIÓN, LAVANDERÍA Y LIMPIEZA DE CAMPAMENTOS DE LOS BLOQUES 7, 18, Y 21 PARA PETROAMAZONAS EP**

El 14 de noviembre del 2014 por una parte Empresa Pública de Exploración y Explotación de Hidrocarburos Petroamazonas EP y la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. EMA celebran un contrato de servicios de alimentación, lavandería y limpieza de los campamentos de los bloques 7, 18 y 21 y otras áreas que podrían ser asignadas por la contratante.

La compañía emitirá la factura mensualmente a la cual se acompañará un detalle de los servicios otorgados; que deben estar de acuerdo a los precios determinados entre las partes y serán verificadas por el administrador del contrato o su delegado respectivamente.

La vigencia del contrato es de 3 años y se contará a partir de la suscripción del contrato.

## 19. CONTINGENTES

- En la Corte Provincial Unidad Primera Especializada de Trabajo se encuentra iniciado un juicio laboral por Giovanny Hernán Puglla Chízaiza. Se aceptó recurso de apelación a la sentencia dictada el 7 de mayo del 2014 en la que se dictamina a la empresa al pago de USD 2,194, por lo que se remite a la Corte Provincial de Justicia.
- En la Corte Provincial Unidad Primera Especializada de Trabajo de Pichincha se encuentra el juicio laboral 0114-2012 iniciado por el señor José Oswaldo Jiménez, la cuantía de la demanda es de USD 30,000. Se está a la espera de la sentencia.

Al 31 de diciembre del 2014, los procesos laborales anteriormente citados han sido concluidos, los acuerdos a los que se ha llegado con las partes han sido cumplidos.

- Reclamo administrativo oficio No. 04-DF-GADMFO-2013 presentado por el Municipio del Cantón Francisco de Orellana en contra de la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES S.A. EMA por el impuesto de patente del año 2011. La cuantía asciende a USD 25,000. La Directora del Municipio de Francisco de Orellana expidió la resolución negando el reclamo presentado.

Como consecuencia de lo anteriormente señalado, en juicio 2013-0057 de fecha 16 de julio del 2013 se ha presentado ante el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1, el proceso de impugnación por la resolución mencionada, en contra de la directora de Gestión Financiera del Cantón Francisco de Orellana. En el mencionado proceso se ha solicitado término de prueba, tiempo durante el cual se agregó toda la documentación que sustenta el reclamo. Se está a la espera de la respectiva resolución, razón por la cual la compañía espera que el reclamo sea acogido con justicia y no deba pagar los valores que en un principio estableció el Municipio de Orellana.

A criterio del abogado de la Compañía existen todos los argumentos para que judicialmente sea aceptado este reclamo, razón por la cual la defensa considera dicha obligación va a ser eliminada.

## 20. ASUNTOS TRIBUTARIOS

En el Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario No. 1, antes Tercera Sala del Tribunal de lo Fiscal No. 1 se tramita el juicio No. 17503-2009-0083 relativo a la impugnación a la Resolución No. 117012009RREC018610 del SRI respecto del proceso determinativo del Impuesto a la Renta del año 2006 del cual está pendiente por resolver USD 56,867 (cincuenta y seis mil ochocientos sesenta y siete dólares de los Estados Unidos de América).

A la fecha de emisión de este informe, se espera la sentencia de parte del tribunal que avocó conocimiento. El asesor legal que lleva este trámite manifiesta que ha venido haciendo el seguimiento y monitoreo, ya que una vez que procesalmente se han terminado y evacuado todas las diligencias probatorias en este tipo de juicios, por lo cual, de manera regular y periódica, ha venido solicitando autos para sentencia.

A criterio del asesor de la Compañía existen razonables probabilidades de obtener un resultado favorable.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 24 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES S.A. E.M.A. el 24 de abril del 2015 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

  
Sra. Gloria Espinel  
Gerente General

  
CAVES S.A. E.M.A.  
GERENCIA

  
Ing. Rocío Perugachi  
Contadora General  
Registro 17-1857

  
CAVES S.A. E.M.A.  
CONTADORA GENERAL