



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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

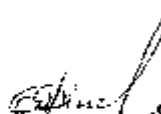
AL 31 DE DICIEMBRE 2015

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	2015	2014
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	1,308,227	701,647
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	8,915,180	7,587,335
Activos por impuestos corrientes	8	95,653	61,703
Inventarios	5	317,614	502,499
Pagos anticipados		20,036	19,822
Total activos corrientes		10,656,710	8,873,006
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, planta y equipo y total activos no corrientes	6	681,880	989,450
TOTAL ACTIVOS		11,538,590	9,862,456

Ver notas a los estados financieros


Sra. Gloria Espinoza
Gerente General

GERENCIA

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2015****2014****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras
cuentas por pagar
Pasivos por impuestos corrientes
Obligaciones acumuladas

7

8,328,522

4,793,111

8

474,847

396,935

9

710,418

906,907

Total pasivos corrientes

9,513,787

6,096,953

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos
Pasivos por impuestos diferidos
Total pasivos no corrientes

10

533,921

477,731

8

6,136

14,216

540,057

491,947

Total pasivos

10,053,844

6,588,900

PATRIMONIO:

Capital social
Reservas
Resultados acumulados

12

230,530

230,530

12

129,444

129,444

12

1,124,772

2,913,582

Total patrimonio

1,484,746

3,273,556

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO

11,538,590

9,862,456

Ing. Rocío Páez
Contadora General

CAVES S. A. EIRL
CONTADORA GENERAL

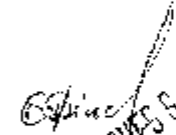
COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. EMA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS ORDINARIOS	13	19,551,804	24,298,250
COSTO DE VENTAS a)	14	<u>(14,708,478)</u>	<u>(17,937,233)</u>
MARGEN BRUTO		4,843,326	6,361,020
Gasto de ventas	14	(2,220,450)	(3,110,140)
Gastos de administración a)	14	(1,556,836)	(1,439,730)
Gastos financieros	15	(33,065)	(31,637)
Otras ganancias	16	<u>3,052</u>	<u>797</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,036,027	1,780,310
Impuesto a la renta:			
Corriente	8	(305,995)	(407,293)
Diferido	8	<u>8,080</u>	<u>(40,451)</u>
Total		<u>(297,915)</u>	<u>(447,744)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		738,111	1,332,566
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancia actuarial		<u>7,271</u>	<u>1,332</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>745,382</u>	<u>1,336,898</u>

- a) Los costos y gastos operacionales incluyen la participación a trabajadores en las utilidades que en el 2015 totalizó USD 182,828 y 2014 por USD 314,172.

Ver notas a los estados financieros


Sra. Gloria Espinel
Gerente General



Ing. Rocio Perugachi
Contadora General


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

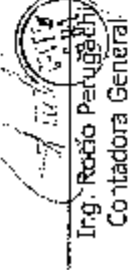
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
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
Utilidad del ejercicio	-	-	4,332	4,332
Dividendos declarados	230,530	129,444	2,913,582	3,273,556
Utilidad del ejercicio	-	-	(2,529,860)	(2,529,860)
Utilidad del ejercicio	-	-	738,111	738,111
Utilidad del ejercicio	-	-	2,939	2,939
Saldos al 31 de diciembre del 2015	230,530	129,444	1,124,772	1,484,746

Ver notas a los estados financieros


 Sra. Gloria Espinoza
 Gerente General


 Ing. Rodolfo Peruguch
 Contadora General

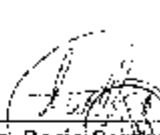
COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. EMA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		17,747,478	22,709,830
Pagos a proveedores y a empleados		(17,102,763)	(22,060,531)
Intereses ganados		2,897	1,428
Intereses pagados		(11,708)	(12,528)
Impuesto a la renta		(30,000)	(7,269)
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>605,904</u>	<u>635,930</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedad, planta y equipo		(11,824)	(146,082)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipo		12,500	14,732
Flujo neto de efectivo proveniente de / (utilizado en) actividades de inversión		<u>676</u>	<u>(131,350)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS			
Aumento neto en efectivo y bancos		606,580	504,580
Saldo al comienzo del año		701,647	197,067
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	1,308,227	701,647

Ver las notas a los estados financieros


Sra. Gloria Espínel
Gerente General


Ing. Rocio Perdomo
Contadora General

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS 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 Cía. 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

Declaración de cumplimiento y 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 integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 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.

Cambios en las políticas contables

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas o modificaciones, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2015, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia se indican seguidamente y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas señaladas:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Enero 1, 2016
<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	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, 2018
NIC 1	Presentación de estados financieros	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2016
NIC 27	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

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. 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 mantendrá 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 de 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 los 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, la Compañía 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 representa 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 imponibles 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 (imponibles 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 imponibles.

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 reconozca 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. Para determinar esta estimación se emplea el criterio técnico de un especialista para soporte de la provisión registrada.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

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 adquiere 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 1.5% 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 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 la Compañía pueda otorgar.

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 financieros.- 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.

2.11 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.

2.12 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 notas 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.

2.13 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 a: 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 período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación 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.

2.14 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 ocurren.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	4,800	7,622
Bancos	1,303,427	694,025
Total	1,308,227	701,647

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	8,921,931	7,145,189
Estimación de cuentas incobrables	<u>(402,858)</u>	<u>(120,849)</u>
Subtotal	<u>8,519,073</u>	<u>7,024,340</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	2,620	29,074
Empleados	5,021	6,905
Cuentas por cobrar SRI	61,703	-
Depósitos en garantía	153,243	272,383
Varios	<u>173,520</u>	<u>254,633</u>
Subtotal	<u>395,107</u>	<u>562,995</u>
Total:	<u>8,915,180</u>	<u>7,587,335</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 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	3,544,534	6,597,281
De 1 a 30 días	1,010,399	-
De 31 a 60 días	725,717	333,880
De 61 a 90 días	672,308	54,217
Más de 91 días	<u>2,968,973</u>	<u>159,811</u>
	<u>8,921,931</u>	<u>7,145,189</u>

5. INVENTARIOS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Alimentos	260,712	409,203
Suministros	80,917	114,718
Licenses y otros	2,353	4,946
Estimación de inventarios	<u>(26,368)</u>	<u>(26,368)</u>
Total	<u>317,614</u>	<u>502,499</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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	1,307,514	1,334,855
Depreciación acumulada	<u>(425,634)</u>	<u>(345,405)</u>
Importe neto	<u>881,880</u>	<u>989,450</u>
CLASIFICACIÓN:		
Terrenos	299,840	299,840
Construcciones y edificaciones	291,292	306,602
Equipo de transporte	238,793	314,275
Equipos de hotelería y comedor	19,104	27,318
Maquinaria y equipo	7,437	12,737
Equipo de computación y comunicaciones	10,448	16,894
Equipo de oficina	<u>14,966</u>	<u>11,783</u>
Total propiedad, planta y equipo, neto	<u>881,880</u>	<u>989,450</u>

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

Costo:	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Equipos de transporte	Equipos de hotelería y comedor	Maquinaria y equipo	Equipos de computación y comunicaciones	Muebles y equipos de oficina	Total
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2013	299,840	411,710	323,514	135,664	64,328	30,121	22,057	1,287,234
Adiciones	-	-	138,285	3,000	-	4,797	-	146,082
Bajas	-	-	-	(57,714)	(12,244)	-	(3,512)	(73,970)
Ventas	-	-	(24,491)	-	-	-	-	(24,491)
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2014	299,840	411,710	437,308	80,950	51,584	34,918	18,545	1,334,855
Adiciones	-	-	-	-	-	6,380	5,444	11,824
Bajas	-	-	-	-	-	(13,281)	-	(13,281)
Ventas	-	-	(25,884)	-	-	-	-	(25,884)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	299,840	411,710	411,424	80,950	51,584	28,017	23,989	1,307,514
Depreciación acumulada								
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2013	-	89,798	73,943	101,185	45,327	7,107	8,319	325,679
Gasto por depreciación	-	15,310	59,645	10,161	6,264	10,917	1,955	104,252
Bajas/ventas	-	-	(10,556)	(57,714)	(12,744)	-	(3,512)	(84,526)
Saldos reestablecidos al 31 de diciembre del 2014	-	105,108	123,032	53,632	38,847	18,024	6,762	345,405
Adiciones	-	15,310	66,035	8,214	5,300	12,826	2,261	109,946
Bajas	-	-	-	-	-	(13,281)	-	(13,281)
Ventas	-	-	(16,436)	-	-	-	-	(16,436)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	120,418	172,631	61,846	44,147	17,569	9,023	425,634
Saldos netos al 31 de diciembre del 2014	299,840	306,602	314,276	27,318	12,737	16,894	11,783	989,450
Saldos netos al 31 de diciembre del 2015	299,840	291,292	238,793	19,104	7,437	10,448	14,966	881,850

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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores	<u>2,346,414</u>	<u>2,585,618</u>
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (Nota 17)	5,278,717	1,857,086
IESS	124,082	154,186
Empleados	324,159	25,403
Otras	<u>255,150</u>	<u>170,818</u>
Subtotal	<u>5,982,108</u>	<u>2,207,493</u>
Total	<u>8,328,522</u>	<u>4,793,111</u>

8. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente que le han sido efectuadas y total	<u>95,653</u>	<u>61,703</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar 2013	-	30,000
Impuesto al Valor Agregado por pagar	441,551	316,958
Retenciones en la fuente IVA por pagar	23,130	18,668
Retenciones en fuente de impuesto a la renta por pagar	10,156	31,299
Total	<u>474,847</u>	<u>396,935</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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,036,027	1,780,310
Otras rentas exentas jubilación patronal	(24,687)	(22,615)
Gastos no deducibles	375,848	90,245
Otras partidas conciliatorias	3,703	3,392
Utilidad gravable	1,390,891	1,851,332
Impuesto a la renta causado (1)	305,996	407,293
Anticipo calculado impuesto a renta (1)	157,507	135,056
Impuesto a la renta cargado a resultados	305,996	407,293
Impuesto a la renta diferido	(8,080)	40,451
Total	<u>297,916</u>	<u>447,744</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 fue de USD 157,507, el impuesto a la renta causado es de USD 305,996; 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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	(61,703)	32,269
Provisión del año	305,996	407,293
Reclasificación impuesto por pagar 2013	-	(30,000)
Impuestos anticipados	(401,649)	(468,996)
Pagos	-	(2,269)
Reclasificaciones	61,703	-
Saldo al fin del año	<u>(95,653)</u>	<u>(61,703)</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:

	<u>2014</u>		<u>2015</u>	
	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido o en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>	<u>Reconocido o en los resultados</u>
Activos por impuestos diferidos en relación a:				
Jubilación patronal y desahucio	74,798	(43,019)	31,779	5,297
Provisión de inventarios por Deterioro	5,801	-	5,801	-
Pasivos por impuestos diferidos en relación a:				
Ajuste de valor residual de activos fijos	(54,364)	2,568	(51,796)	2,783
Total impuestos diferidos, neto	26,235	(40,451)	(14,216)	8,080

9. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Beneficios sociales	527,590	592,735
Participación a trabajadores	182,828	314,172
Total	710,418	906,907

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>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Saldos al comienzo del año	314,172	282,885
Pagos efectuados	(314,172)	(282,885)
Provisión del año	182,828	314,172
Saldos al fin del año	182,828	314,172

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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	168,528	144,451
Provisión por desahucio	365,393	333,280
Total	<u>533,921</u>	<u>477,731</u>

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

		<u>2015</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión desahucio</u>	<u>Total</u>
		(en U.S. dólares)	
Saldos reestablecidos al inicio del año	144,451	333,280	477,731
Costo del periodo corriente	30,812	80,243	111,055
Costo financiero	6,741	14,616	21,357
Pérdida (ganancia) actuarial	11,211	(14,150)	(2,939)
Pagos efectuados	-	(63,285)	(63,285)
Efecto de salidas y liquidaciones	<u>(24,687)</u>	<u>14,689</u>	<u>(9,998)</u>
Saldos al fin del año	<u>168,528</u>	<u>365,393</u>	<u>533,921</u>

		2014	
	Jubilación patronal	Provisión desahucio (en U.S. dólares)	Total
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	(22,615)	(38,618)	(61,233)
Saldo al fin del año	144,451	333,280	477,731

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	2015	%	2014
Tasa(s) de descuento	6.50		8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.40		4.50

11. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

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, determinar su magnitud, proponer 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 crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, 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 empresas con las que opera la Compañía son con CNPC Chuanqing Drilling Engineering Company Limited, Petroamazonas EP y Hilong Oil Service & Engineering Ecuador.

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 liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. 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 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros al costo:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	1,308,227	701,647
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>8,915,180</u>	<u>7,587,335</u>
Total activos financieros	<u>10,223,407</u>	<u>8,288,982</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7) y total	<u>8,328,522</u>	<u>4,793,111</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

12. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 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.

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.

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. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	2,574,301	1,237,403
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	339,281	339,281
Dividendos declarados	(2,529,860)	-
Utilidad del ejercicio	738,111	1,332,566
Otros resultados integrales	<u>2,939</u>	<u>4,332</u>
Total	<u>1,124,772</u>	<u>2,913,582</u>

La siguiente partida surge 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; so o 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>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	19,493,931	24,252,058
Ingresos varios	54,976	44,764
Intereses ganados	<u>2,897</u>	<u>1,428</u>
Total	<u>19,551,804</u>	<u>24,298,250</u>

14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	11,708,178	17,937,230
Gastos de ventas	2,220,450	3,110,140
Gasto de administración	<u>1,556,836</u>	<u>1,439,730</u>
Total	<u>18,485,764</u>	<u>22,487,100</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	11,706,478	17,937,230
Gastos por beneficios a los empleados (1)	584,185	672,315
Honorarios y servicios consultoría (asesoría)	180,744	142,792
Depreciaciones	109,945	104,252
Seguros y reaseguros	140,948	121,594
Arrendamientos operativos	580,971	722,974
Gastos de viaje	44,783	82,829
Mantenimiento (limpieza) y reparaciones	121,552	165,839
Servicios básicos	91,712	116,475
Impuestos (tasas y contribuciones)	74,306	52,163
Intereses y multas	19,693	19,867
Servicios a terceros	452,101	712,526
Transporte	604,001	718,592
Suministros de oficina	1,036	3,060
Otros gastos	<u>771,309</u>	<u>914,592</u>
Total	<u>18,485,764</u>	<u>22,487,100</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	366,029	366,861
Comisiones y bonificaciones (incentivos)	6,432	40,396
Beneficios sociales (décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva, seguros de vida, etc.)	90,707	90,973
Capacitación	2,290	8,580
Participación trabajadores	7,624	30,244
Aporte al IESS	46,228	45,912
Beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)	12,999	89,349
Selección personal	1,221	-
Dotación y suministros a trabajadores	8,682	-
Gastos deportivos y recreación	2,973	-
Indemnizaciones	<u>39,000</u>	<u>-</u>
Total	<u>584,185</u>	<u>672,315</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza 554 y 868 empleados respectivamente.

15. GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Intereses y costos financieros	11,708	12,528
Costo financiero	<u>21,357</u>	<u>19,109</u>
Total	<u>33,065</u>	<u>31,637</u>

16. OTRAS GANANCIAS

Un detalle de otras ganancias es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad en venta de activos y total	<u>3,052</u>	<u>797</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 2015 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.	<u>864,487</u>	<u>34,579</u>	<u>15</u>
Total	<u>5,763,250</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>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
Servicios (Ingreso)				
Fideicomiso Hit	Capital	Local	-	2,068
Servicios (Gasto)				
Fideicomiso Hit	Capital	Local	621	1,666
Astorgal Cía. Ltda.	Capital	Local	-	8,782
Fideicomiso Hotel Ciudad del Río	Capital	Local	52	37
Fideicomiso Guayhost	Capital	Local	7,846	7,981
Fideicomiso Landuni	Capital	Local	929	-
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles	Capital	Local	259	-
			<u>9,707</u>	<u>18,466</u>
Otras cuentas por pagar (Nota 7)				
Astorgal Cía. Ltda.	Capital	Local	299,934	318,873
Centrohoteles S.A.	Capital	Local	1,517,932	254,630
Hoteles Ltda.	Capital	Exterior	382,000	382,000
Fideicomiso Hit	Capital	Local	-	3,537
Fideicomiso Guayhost	Capital	Local	1,474	864
Hoteles de la Sierra Sierrahoteles	Capital	Local	854,743	-
Costahoteles S.A.			110,000	-
Grupo Hotelero Londoño GHL Grupo				
Hoteles SCA	Capital	Exterior	1,782,634	897,182
			<u>5,278,717</u>	<u>1,857,086</u>

(c) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITOSOS CAVES S.A. E.M.A., incluyendo a la Gerencia General, así como los accionistas que la representan, no han participado a 31 de diciembre del 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	101,206	100,728
Honorarios	132,000	101,629
Beneficios sociales y fondos de reserva	14,874	22,805
Aporte patronal	12,297	12,655
Bonos e incentivos	8,000	37,500
Utilidades	<u>11,027</u>	<u>2,969</u>
Total	<u>279,404</u>	<u>278,287</u>

18. COMPROMISOS

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.

El 5 de marzo del 2015 se realiza un Addeendum al contrato de prestación de servicios de catering, limpieza y lavandería hasta el 1 de junio del 2018.

CONTRATO DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS DE ALIMENTACIÓN Y LIMPIEZA

El 1 de mayo del 2012 por una parte Ances 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.

El 1 de mayo del 2015 se realiza un alcance del servicio por 3 años adicionales, cuya fecha de terminación es el 30 de abril del 2018.

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

- Reclamo administrativo oficio No. 04-DE-GADMFO-2013 presentado por el Municipio del Cantón Francisco de Orellana en contra de la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos 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 2013-0957 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 31 de diciembre del 2015 este proceso se halla cerrado y archivado, no representando en el momento actual, ninguna contingencia económica futura para la empresa.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 18 del 2016) 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 2015 han sido emitidos por la Gerencia de la Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espiritosos CAVES S.A. E.M.A. el 18 de marzo del 2016 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. Rocio Perigachi Contadora General Registro 17-1857	 CAVES S.A. E.M.A. CONTADOR GENERAL
---	--	--	---