

SAN FRANCISCO FOODSERVICE USFQGROUP S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 10 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

San Francisco Foodservice USFQGROUP S.A. (la “Compañía”) fue constituida el 10 de julio de 2015 bajo de denominación de sociedad anónima, con el objeto de dedicarse a la venta de comidas y bebidas en restaurantes, cafeterías y heladerías.

La Compañía es subsidiaria de la Universidad San Francisco de Quito, entidad que posee el 99% de su capital social.

1.2 Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes descrita no generará un impacto significativo en los estados financieros.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el periodo comprendido entre el 1ro de enero y el 31 de diciembre de 2016 han sido emitidos con la autorización del Gerente General y fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas e 30 de marzo del 2017.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero de 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero de 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero de 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero de 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero de 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero de 2018
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de julio de 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio de 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio de 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio de 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con la materialidad, disagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de julio de 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de julio de 2016

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos

están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye depósitos en cuenta corriente en bancos locales y fondos rotativos que posee la empresa.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y de financiamiento. Las transacciones comerciales son exigibles por la Compañía en el corto plazo y largo plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(b) *Otros pasivos financieros*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2016 no fue requerido el registro de nuevas provisiones por deterioro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

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

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.6 Propiedades y equipos

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

Las vidas útiles estimadas de los equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipos de cocina	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	3

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no mantuvo este tipo de proyectos, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente. La Compañía aplica el 25% y 22% después del análisis realizado.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no ha generado gasto por concepto de impuesto a la renta corriente, en vista que generó una pérdida tributaria y, con motivo de su inicio de operaciones en el 2015, no ha generado anticipo de impuesto a la renta para dicho periodo.

2.8.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos del impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.9 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4.14%.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

San Francisco Food Service USFQGROUP S.A.

2.10 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

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

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la

experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas 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. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos. Para el año 2016 el análisis de cartera realizado no mostró cuentas con riesgo de cobro, por esta razón no se hizo una provisión sobre la Partida de Cuentas por Cobrar.

(b) Vida útil de propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión y activos intangibles.

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en el último periodo.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía únicamente realiza transacciones con partes relacionadas y emisoras de tarjetas de crédito que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

(c) *Riesgo de liquidez*

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía posee cuentas bancarias en instituciones con calificación de riesgo AAA-.

(d) *Riesgo de capital*

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	<u>10,721.59</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	143,256.47	
Cuentas por cobrar relacionadas	30,659.11	
Otras cuentas por cobrar	<u>45,712.35</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u>230,349.52</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>506,140.98</u>	<u>316,800.33</u>
Total pasivos financieros	<u>506,140.98</u>	<u>316,800.33</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

Efectivo en caja	9,088.50
Bancos (locales)	<u>1,633.09</u>
	<u>10,721.59</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

Cientes	143,256.47
Tarjetas de crédito	27,992.52
	171,248.99
Provisión por cuentas incobrables	(2,984.81)
	168,264.18

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

Antigüedad

0 a 30 días	74,132.04	52 %
31 a 90 días	69,124.43	48 %
	143,256.47	100 %

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

Saldo inicial al 1 de Enero 2016	2,985
Incrementos	-
Saldo final al 31 de diciembre	2,985

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

Materia prima	183,975.11
Inventarios Productos en proceso	7,370.01
Inventario Uniformes	8,185.51
Inventario Suministros de Oficina	4,588.16
Inventario Suministros de limpieza	9,004.70
	213,123.49

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Equipos de cocina</u>	<u>Total</u>
Al 1 de Enero 2016				
Costo	10,207.00	11,468.00	-	21,675.00
Depreciación acumulada	<u>(1,010.00)</u>	<u>(114.00)</u>	<u>-</u>	<u>(1,124.00)</u>
Valor en libros	<u>9,197.00</u>	<u>11,354.00</u>	<u>-</u>	<u>20,551.00</u>
Movimiento 2016				
Adiciones	49,954.67	14,793.54	67,253.94	132,002.15
Depreciación del año	<u>(710.26)</u>	<u>(7,022.80)</u>	<u>(2,188.79)</u>	<u>(9,921.85)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del :	49,244.41	7,770.74	65,065.15	122,080.30
Al 31 de diciembre de 2016				
Costo	60,161.67	26,261.54	67,253.94	153,677.15
Depreciación acumulada	<u>(1,720.26)</u>	<u>(7,136.80)</u>	<u>(2,188.79)</u>	<u>(11,045.85)</u>
Valor en libros	<u>58,441.41</u>	<u>19,124.74</u>	<u>65,065.15</u>	<u>142,631.30</u>

<u>Descripción</u>	<u>Mejoras en locales</u>	<u>Programas de cómputo</u>	<u>Construcción</u>	<u>Menajería</u>	<u>Total</u>
Al 1 de Enero 2016					
Costo	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Valor en libros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Movimiento 2016					
Adiciones	14,170.49	13,915.50	14,291.60	23,960.58	66,338.17
Depreciación del año	<u>(968.65)</u>	<u>(4,539.86)</u>	<u>(377.14)</u>		<u>(5,885.65)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del :	13,201.84	9,375.64	13,914.46	23,960.58	46,538.06
Al 31 de diciembre de 2016					
Costo	14,170.49	13,915.50	14,291.60	23,960.58	66,338.17
Depreciación acumulada	<u>(968.65)</u>	<u>(4,539.86)</u>	<u>(377.14)</u>	<u>-</u>	<u>(5,885.65)</u>
Valor en libros	<u>13,201.84</u>	<u>9,375.64</u>	<u>13,914.46</u>	<u>23,960.58</u>	<u>60,452.52</u>

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

Proveedores locales	402,612.56
Cuentas por pagar Terceros	1,993.27
Impuestos por pagar	32,394.50
Beneficios de Ley	36,268.41
Anticipo Clientes	32,206.44
Tarjetas cobradas por anticipado	<u>665.80</u>
	<u>506,140.98</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el periodo comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre de 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Saldos al 31 de diciembre

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2,016</u>
Universidad San Francisco de Quito	Entidad del Grupo	Comercial	59,743.85
Corporación de Promoción Universitaria	Entidad del Grupo	Comercial	63,000.22
SIMEUSFQ Sistemas Médicos de la USFQ S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	369.21
			<u>123,113.28</u>

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(a) Transacciones

	<u>Transacción</u>	<u>2,016.00</u>
<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>		
Universidad San Francisco de Quito	Financiamiento	<u>-</u>
		<u>-</u>
<u>Ventas</u>		
Corporación de Promoción Universitaria	Comercial	47,245.59
Universidad San Francisco de Quito	Comercial	795,028.96
SIMEUSFQ Sistemas Médicos de la USFQ S.A.	Comercial	10,061.56
		<u>852,336.11</u>
<u>Compras</u>		
Corporación de Promoción Universitaria	Comercial	3,808.56
SIMEUSFQ Sistemas Médicos de la USFQ S.A.	Comercial	16,307.54
		<u>20,116.10</u>

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente

12. IMPUESTOS

12.1 Composición

La composición de los Impuestos por recuperar y pagar es como sigue:

Impuestos por recuperar

Impuesto al Valor Agregado - IVA	9,708.39
Retencion en la fuente clientes	40,877.24
Cuentas Por cobrar Sri	<u>17,719.83</u>
	68,305.46

Impuestos por pagar

Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	3,852.15
Retenciones Iva por pagar	<u>5,569.90</u>
	9,422.05

12.2 Gasto Impuesto a la renta

La empresa en el período del 1 ero de Enero al 31 de Diciembre del 2016 generó como resultado del ejercicio pérdida, no hay Gasto impuesto a la Renta.

12.3 Conciliación contable tributaria - Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de cada año:

Utilidad contable	(18,619)
15% participación de los trabajadores en las utilidades (Notas 13 y 17)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(18,619)</u>
Más: Gastos no deducibles	<u>16,840</u>
Base tributaria	(1,779)
Tasa impositiva	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	-
Anticipo de impuesto a la renta	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(40,877)</u>
Saldo a favor	<u>40,877</u>

12.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el ejercicio económico 2016, está sujeto a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

12.5 Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un

anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa

La Administración considera que en virtud de la referida normativa, la Compañía no está alcanzada por esta regulación.

12.6 Otros asuntos - Reformas tributarias

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, entre otras; que rige a partir de enero del 2016.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos y considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	<u>30,343</u>	<u>109,664.67</u>	<u>114,020.25</u>	<u>25,987.00</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones sociales (Jubilación Patronal y Desahucio)	<u>130,386</u>	<u>140,695.83</u>	<u>(5,849.46)</u>	<u>265,232.37</u>

(1) Ver Nota 2.9 (a).

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	<u>2016</u>
Jubilación patronal	<u>197,932</u>
Indemnización por desahucio	<u>67,300</u>
	<u>67,300</u>

En el presente período la Junta General, aprobó aplicar los supuestos actuariales a continuación, considerando la modificación al párrafo 83 de la NIC 19, donde aclara que la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse a nivel de la moneda.

La aplicación de esta modificación los resultados Integrales presentan una pérdida en ORI por 198,992.83 monto que supera el 50% del Capital, se decide que en el año 2017 se realizará un aporte de capital que permita cubrir este déficit.

	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.14%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002
Tasa de rotación	18.33%

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Esta modificación se aplicó de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, teniendo la opción de aplicación anticipada siempre y cuando este hecho sea revelado.

	<u>Jubilación</u> <u>2015</u>	<u>Desahucio</u> <u>2015</u>
Pasivo Inicio del año	109,971	27,978
Costo por servicios corrientes	20,501	5,782
Costo por intereses	6,823	1,765
Pérdidas actuariales	16,307	5,518
Costos servicios pasado		5,094
Tranferencia de empleados desde otras empresas del Grupo	-	0
	<u>153,601</u>	<u>46,137</u>
Ajuste cambio de tasa 2016		
	<u>Jubilación</u> <u>2016</u>	<u>Desahucio</u> <u>2016</u>
	-	-
Costo por servicios corrientes	27,679	8,784
Costo por intereses	6,697	2,012
Servicio pasado por liquidaciones anticipadas	(14,197)	
Pérdidas actuariales	24,152	21,463
Beneficios pagados directamente por el empleador		(11,096)
Tranferencia de empleados desde otras empresas del Grupo	-	0
	<u>44,331</u>	<u>21,163</u>
	197,932	67,300

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016, asciende a US\$127,954 y comprende 127,954 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía no ha constituido esta reserva en vista que no ha generado utilidad.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2016</u>
Costo de productos vendidos	1,358,876
Remuneraciones y beneficios sociales	1,129,695
Participación de los trabajadores en las utilidades	-
Honorarios y servicios	197,727
Depreciación	8,827
Amortización	6,236
Otros	<u>547,325</u>
	<u>3,248,686</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.