



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

**TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD
SERVICES S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RUC: 1791769848001



ECUADOR

Miembro de



Latinoamérica



MEMBER OF THE
FORUM OF FIRMS

**TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD
SERVICES S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RUC: 1791769848001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Trébol Verde Hotels and Food Services S.A.
NIIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas



Miembro de



Oficina Guayaquil: Urdesa Norte Calle 5ta. # 223 entre callejón 5to. y Avenida 4ta.
Apartado Postal 09-01-9431, Guayaquil - Ecuador
PBX: (593-4) 2381078 - 6001781 - 2889323
Oficina Quito: Naciones Unidas # 727 y Av. América
Edificio Dinalco, Teléfono: (593-2) 2464647
info@smsecuador.ec www.smsecuador.ec
www.smslatam.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

Guayaquil, 25 de febrero de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A. es responsable de la preparación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría implica la realización de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la administración son razonables, y la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto.



Miembro de



A los miembros del
Directorio y Accionistas de
TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.
Guayaquil, 25 de febrero de 2015
(Continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A. al 31 de diciembre de 2014, el desempeño de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

SMS Auditores del Ecuador Cía. Ltda.

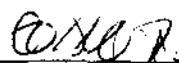
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 615

Fabián Delgado Llor
Socio
Registro # 0.17679

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
<u>Activo corriente</u>				<u>Pasivo corriente</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	151,160	1,017,012	Obligaciones financieras	8	525,833	630,357
Cuentas por cobrar comerciales, neto		-	1,000	Cuentas por pagar	9	225,759	65,445
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	13	31,520	648,660	Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	13	1,087,592	1,322,738
Impuestos y retenciones por cobrar	11	90,472	2,423	Pasivos acumulados	10	13,636	48,031
Inventarios		6,541	10,533	Impuestos y retenciones por pagar	11	8,807	60,317
Otros activos corrientes		100,156	42,299	Otros pasivos corrientes		54,748	2,367
Total activo corriente		379,849	1,721,927	Total pasivo corriente		1,916,375	2,129,255
<u>Activo no corriente</u>				<u>Pasivo no corriente</u>			
Propiedad, mobiliario y equipo, neto	7	2,200,510	891,932	Obligaciones financieras	8	579,888	12,664
				Reserva para jubilación patronal y desahucio	14	9,101	8,889
				Otros pasivos no corrientes		30,000	-
Total activo no corriente		2,200,510	891,932	Total pasivo no corriente		618,989	21,553
Total activo		2,580,359	2,613,859	Patrimonio (Véase estado adjunto)		44,995	463,051
				Total pasivo y patrimonio		2,580,359	2,613,859

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

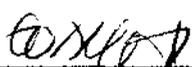

 Sr. Gustavo A. Darquea
 Gerente General


 Sr. Andrés Fonseca
 Contador

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	17	1,110,135	1,013,254
Costos de ventas		(838,349)	(378,064)
Utilidad bruta		<u>271,786</u>	<u>635,190</u>
Gastos de ventas y administración	18	(247,674)	(369,437)
Otros ingresos (egresos)		23,457	(15,325)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta		<u>47,569</u>	<u>250,428</u>
Gasto de impuesto a la renta	12	(17,574)	(61,466)
Resultado integral del año		<u>29,995</u>	<u>188,962</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

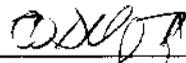

 Sr. Gustavo A. Darquea
 Gerente General


 Sr. Andrés Fonseca
 Contador

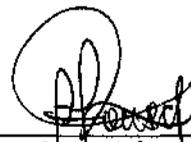
TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Resultados acumulados		Total
		Adopción NIIF por primera vez	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero de 2013	15,000	(30,130)	289,219	274,089
Resultado integral del año	-	-	188,962	188,962
Saldo al 31 de diciembre de 2013	15,000	(30,130)	478,181	463,051
Resultado integral del año	-	-	29,995	29,995
Distribución de utilidades retenidas	-	-	(448,051)	(448,051)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	15,000	(30,130)	60,125	44,995

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Gustavo A. Darquea
Gerente General



Sr. Andrés Fonseca
Contador

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	2014	2013
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Recibido de clientes		1,111,135	979,422
Pagado a proveedores y empleados		(871,759)	(450,279)
Otros cobros (pagos)		<u>272,843</u>	<u>(46,060)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>512,219</u>	<u>483,083</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</u>			
Aquisición de propiedad, planta y equipo, neto	7	<u>(1,392,720)</u>	<u>(296,456)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(1,392,720)</u>	<u>(296,456)</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</u>			
(Disminución) aumento de obligaciones financieras a corto plazo		(104,524)	594,393
Aumento (disminución) de obligaciones financieras a largo plazo		567,224	(16,280)
Distribución de utilidades retenidas		<u>(448,051)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>14,649</u>	<u>578,113</u>
<u>Efectivo y equivalente de efectivo:</u>			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(865,852)	764,740
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,017,012</u>	<u>252,272</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>151,160</u></u>	<u><u>1,017,012</u></u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


 Sr. Gustavo A. Darquea
 Gerente General


 Sr. Andrés Fonseca
 Contador

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL
 CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado integral del año		29,995	188,962
Más/menos: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	7	84,142	80,393
Provisión de Intereses		-	15,378
Provisión para jubilación patronal	14	155	52
Provisión para desahucio	14	57	20
Impuesto a la renta	12	17,574	61,466
Participación de trabajadores	10	8,394	44,193
		<u>140,317</u>	<u>390,464</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		1,000	(234,035)
Inventarios		3,992	(7,155)
Gastos pagados por anticipado		(48,735)	9,576
Cuentas por pagar		160,314	(81,690)
Pasivos acumulados		(42,790)	(8,799)
Impuestos y retenciones		(157,134)	(5,896)
Otros activos corrientes		608,020	117,075
Otros pasivos corrientes		(182,765)	303,543
Otros pasivos no corrientes		30,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>512,219</u>	<u>483,083</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros.


 Sr. Gustavo A. Darquea
 Gerente General


 Sr. Andrés Fonseca
 Contador

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

1. INFORMACION GENERAL

Entidad

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A. se constituyó en la ciudad de Quito provincia de Pichincha, el día 9 de febrero del año 2001 mediante escritura pública, e inscrita en el registro mercantil el 15 de marzo de 2001.

La Compañía tiene como principal objeto social administrar, manejar y controlar cadenas de restaurantes y servicios de catering tanto en el Ecuador como en el exterior.

Mantiene un terreno ubicado a la altura del km 11.5 de la vía a Daule, en el parque industrial El Sauces, identificado en el Catastro Municipal con el código número 62-0020-004-0000-0-0 y 62-0020-005-0000-0-0. Cuenta con un edificio administrativo para uso de oficinas por un total de aproximadamente 635 metros cuadrados, un edificio donde funciona una cocina industrial, un área de parqueo y maniobras de camiones.

Existe dos contratos que la Compañía ha firmado con la empresa relacionada Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A., el primero es un contrato por la franquicia Trébol Verde del cual recibe un porcentaje de participación sobre las ventas que se realicen, y el segundo es por el arriendo del complejo Trébol Verde (véase Nota 19 - literal a y b).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de Preparación-

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses-

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación, las cuales se detallan a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 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 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 2016

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIF 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 2017
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIF 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 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 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 2016

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades de crédito.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "cuentas por cobrar" y ii) "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

a) Cuentas por cobrar

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 que se presentan como activos no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 12 meses, por lo que estos saldos se incluyen en el activo corriente. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de operación. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) Reconocimiento -

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

b) Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias o pérdidas y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación.

c) Medición posterior -

- i. Préstamos y cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales.
- ii. Otros pasivos financieros:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y/o el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

2.4.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5 Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales son importes debidos por clientes por las ventas de servicios realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

2.6 Inventarios

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por el inventario en tránsito que se lleva al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto realizable es el precio estimado de venta en el curso normal de negocios menos los costos estimados de conversión y venta. El valor del costo de los inventarios es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en que su costo exceda su valor neto realizable.

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.7 Propiedad, mobiliario y equipo

La propiedad, mobiliario y equipo se contabiliza por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento. El costo también puede incluir ganancias o pérdidas por coberturas cualificadas de flujos de efectivo de las adquisiciones en moneda extranjera de propiedad y equipo traspasadas desde el patrimonio neto.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión influya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

La depreciación de la propiedad, mobiliario y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, mobiliario y equipo son las siguientes:

<u>Descripción del bien</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Instalaciones	10
Equipos varios	4
Vajillas	10
Mejoras en planta	10
Equipos de computación	3

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

Cuando se venden activos revalorizados, los importes incluidos en otras reservas se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Cuando el valor en libro de un activo de propiedad, mobiliario y equipo excede su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento, se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Los arrendamientos financieros que transfieran a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

2.11 Deterioro de activos

2.11.1 Determinación de activos financieros (cuentas por cobrar)

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, sí, y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento que causa la pérdida), y ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Compañía para determinar si existe una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Probabilidad de que entrarán en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera el obligado; o,
- Cuando datos observables indican que existe una disminución susceptible de valoración en los flujos futuros de efectivo estimados, tales como cambios en las condiciones de pago o en las condiciones económicas que se correlaciona con impagos.

Para la categoría de cuentas por cobrar, el importe de la pérdida se valora mediante los criterios antes mencionados para ajustar estas cuentas a su importe recuperable, además de tener como parámetro lo indicado bajo la normativa tributaria vigente. El importe en libros del activo se reduce y el importe de las pérdidas se reconoce en la cuenta de resultados.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultado.

La Compañía, considerando lo anteriormente mencionado, realizó los análisis pertinentes de todos sus activos financieros significativos.

2.11.2 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, mobiliario y equipo)

Los activos sujetos a depreciación se someten a revisión para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el monto por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

En el caso que el monto del valor en libros del activo excede su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

La administración ha realizado los análisis pertinentes de todos sus activos no financieros significativos y considera que en ninguno de ellos existe evidencia de deterioro. Ver Nota 7.

2.12 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.13 Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las obligaciones financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

2.14 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Para el año 2015 el anticipo de impuesto a la renta es de US\$17,228.90

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

Impuesto diferido

Los impuestos diferidos se reconocen, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de su reversión se pueda controlar, y sea probable que las mismas no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de créditos fiscales y quebrantos impositivos no utilizados, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichos créditos fiscales y quebrantos impositivos, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva;
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, donde los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias deducibles se reviertan en un futuro cercano, y que existan ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan sí, y solo sí, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se establece el 22% de impuesto a la renta para las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas.

La tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a los beneficiarios en paraísos fiscales y por la diferencia se aplicará el 22%

2.15 Beneficio a los empleados

2.15.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficio sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado integral y corresponden principalmente a:

- i. Remuneraciones fijas y variables de los funcionarios de la Compañía: Se provisionan y/o pagan de acuerdo a las políticas internas establecidas por la Compañía.
- ii. Décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.15.2 Beneficios de largo plazo

Reserva para jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 5.66%. Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicio, 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 al patrimonio neto en el otro resultado integral en el período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año, a menos que los cambios estén condicionados a la continuidad de los empleados en servicio durante un período de tiempo específico (período de consolidación). En este caso, los costos por servicios pasados se amortizan según el método lineal durante el período de consolidación. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores.

2.16 Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

2.17 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario 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 Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.18 Reconocimiento de ingresos y gastos

2.18.1 Ingresos relacionados con la operación

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los servicios vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos ordinarios se reconocen en los resultados cuando, el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro y cuando se alcancen determinadas condiciones para cada una de las actividades de la Compañía que se describen a continuación. La Compañía basa sus estimaciones de devolución en resultados históricos, el tipo de transacción y las circunstancias específicas de cada acuerdo.

2.18.3 Gastos

Se reconocen por el método del devengado.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende los riesgos de precio, tasa de interés y tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas y los préstamos que devengan intereses, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con préstamos, deudores comerciales y cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

El programa general de administración de riesgo de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía, además que se asegura que las actividades con riesgo financiero en la que se involucra la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La gerencia general de la Compañía establece las políticas de inversiones. La Administración de la Compañía es la encargada de aplicar dicha política y revisar periódicamente sus procedimientos para la óptima gestión en cada uno de los riesgos que a continuación se detallan:

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

3.1.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran cuatro tipos de riesgo: el riesgo de tasas de interés, el riesgo de tasas de cambio, el riesgo de precios de los productos básicos y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de precios de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, los depósitos en efectivo, las inversiones financieras disponibles para la venta y los instrumentos financieros derivados.

a) Riesgo de precio

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo del precio de los servicios y compras de materiales significativamente.

b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Compañía a riesgos de tipo de interés de valor razonable, sin embargo debido a que la Compañía no mantiene obligaciones de deuda a largo plazo con tasa de interés variable la exposición no es significativa.

c) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda diferente al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Compañía considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

3.1.2 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivos provenientes de las actividades de la Compañía. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente en activos financieros a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Los vencimientos se manejan de acuerdo a la necesidad, a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivos de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones y sus flujos proyectados demuestran la misma tendencia.

Al 31 de diciembre de 2014 el efectivo y equivalente de efectivo es 0.08 veces el total del pasivo corriente.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Continuación)

3.1.3 Riesgos de Crédito

La Compañía es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes al por mayor y minoristas, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. El control del riesgo establece la calidad crediticia del cliente, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

3.2 Riesgos de capitalización

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los propietarios así como beneficios para otros tenedores de instrumentos de patrimonio y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

La política de la Compañía es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, principalmente con recursos de terceros (entidades financieras).

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

4.1 Estimados y criterios contables críticos

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado 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 requieren un alto grado de juicio por parte de las Administración.

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

a) Obligaciones por beneficios a empleados – jubilación patronal y desahucio

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes pensión se basan en partes en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 14.

b) Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por aproximadamente US\$ 1,110,135 por la prestación de servicios de cafetería en 2014 (2013: US\$ 1,013,254).

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Continuación)

5. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para las contrapartes de sus activos financieros, que considera las siguientes situaciones:

- a) La existencia de dificultades financieras significativas de las contrapartes.
- b) La probabilidad de que la contraparte entre en quiebra o reorganización financiera.
- c) La falta de pago se considera un indicador de que el activo financiero se ha deteriorado.

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual para aquellos saldos por cobrar que presentan los signos de deterioro antes mencionados.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fondos rotativos	4,891	101,455
Bancos (i)	146,269	915,557
	<u>151,160</u>	<u>1,017,012</u>

- (i) Comprenden saldos en cuentas corrientes en bancos locales.

7. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

	Terrenos	Construcciones en curso	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Vehículos	Instalaciones	Equipos varios	Mejoras en plantas	Equipos de computación	Total
Costo o valor razonable:											
Al 1 de enero de 2013	272,492	23,455	304,191	47,729	21,425	299,026	59,503	6,694	40,301	1,726	1,076,542
Adiciones	-	272,819	-	-	-	25,154	-	10,000	-	-	307,973
Ventas	-	-	-	-	-	(34,890)	-	-	-	-	(34,890)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>272,492</u>	<u>296,274</u>	<u>304,191</u>	<u>47,729</u>	<u>21,425</u>	<u>289,290</u>	<u>59,503</u>	<u>16,694</u>	<u>40,301</u>	<u>1,726</u>	<u>1,349,625</u>
Adiciones	-	1,394,937 (i)	-	-	-	66,428	-	-	-	-	1,461,365
Ventas	-	-	-	-	-	(34,991)	-	-	-	-	(34,991)
Bajas y/o reclasificaciones	-	(67,306)	-	-	-	18,920	-	-	-	-	(48,386)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>272,492</u>	<u>1,623,905</u>	<u>304,191</u>	<u>47,729</u>	<u>21,425</u>	<u>339,647</u>	<u>59,503</u>	<u>16,694</u>	<u>40,301</u>	<u>1,726</u>	<u>2,727,613</u>
Depreciación:											
Al 1 de enero de 2013	-	-	(154,992)	(38,595)	(20,958)	(98,640)	(54,798)	(6,694)	(24,270)	(1,726)	(400,673)
Cargo por depreciación del año	-	-	(22,917)	(1,234)	(62)	(49,946)	(2,122)	(1,875)	(2,237)	-	(80,393)
Ventas	-	-	-	-	-	23,373	-	-	-	-	23,373
Al 31 de diciembre de 2013	-	-	(177,909)	(39,829)	(21,020)	(125,213)	(56,920)	(8,569)	(26,507)	(1,726)	(457,693)
Cargo por depreciación del año	-	-	(22,309)	(1,159)	(62)	(53,753)	(2,122)	(2,500)	(2,237)	-	(84,142)
Ventas	-	-	-	-	-	14,732	-	-	-	-	14,732
Al 31 de diciembre de 2014	-	-	(200,218)	(40,988)	(21,082)	(164,234)	(59,042)	(11,069)	(28,744)	(1,726)	(527,103)
Importe neto en libros:											
Al 31 de diciembre de 2013	<u>272,492</u>	<u>296,274</u>	<u>126,282</u>	<u>7,900</u>	<u>405</u>	<u>164,077</u>	<u>2,583</u>	<u>8,125</u>	<u>13,794</u>	<u>-</u>	<u>891,932</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>272,492</u>	<u>1,623,905</u>	<u>103,973</u>	<u>6,741</u>	<u>343</u>	<u>175,413</u>	<u>461</u>	<u>5,625</u>	<u>11,557</u>	<u>-</u>	<u>2,200,510</u>

(i) Corresponde a la compra de materiales y alquiler de maquinarias para la construcción del complejo Trébol Verde que fueron activadas en enero de 2015.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Corriente:		
Banco Bolivariano (i)	500,000	600,000
Diners Club (ii)	25,833	30,357
	<u>525,833</u>	<u>630,357</u>
	31 de diciembre	
	2014	2013
No corriente:		
Banco Bolivariano (i)	550,000	-
Diners Club (ii)	29,888	12,664
	<u>579,888</u>	<u>12,664</u>

(i) Corresponde a los siguientes préstamos:

<i>Operación No.</i>	<i>Fecha de consecución</i>	<i>Fecha de vencimiento</i>	<i>Tasa de interes</i>
233201	29-sep-14	26-sep-18	8.50%
239164	22-dic-14	21-ene-15	8.50%

(ii) En el año 2014 corresponde a préstamo por US\$63,472 con vencimiento el 17 de octubre de 2016, en el 2013 corresponde a deudas canceladas en abril y diciembre de 2014. A la fecha de emisión de este informe la operación 239164 ha sido cancelada.

9. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Proveedores	225,759	65,445
	<u>225,759</u>	<u>65,445</u>

A continuación se detalla los vencimientos de los pasivos financieros (proveedores al 31 de diciembre de 2014 y 2013):

(Véase página siguiente)

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)**

	<u>2014</u>
Por vencer:	38,676
Vencido:	
1- 30 días	<u>187,083</u>
	<u>225,759</u>

10. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales (i)	4,391	3,408
Obligaciones con el IESS	850	430
Participación de trabajadores	8,395	44,193
	<u>13,636</u>	<u>48,031</u>

(i) Incluyen las provisiones realizadas por la Compañía para el pago del décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondo de reserva, entre otros menores.

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR COBRAR Y PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Saldos por cobrar:</u>		
Retenciones de IVA	70,361	2,423
Retenciones del impuesto a la renta	20,111	-
	<u>90,472</u>	<u>2,423</u>

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Saldos por pagar:</u>		
Retención de IVA por pagar	1,928	8,427
Retención de impuesto a la renta por pagar	6,879	51,890
	<u>8,807</u>	<u>60,317</u>

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)****12. IMPUESTO A LA RENTA****12.1 Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2014 y 2013 fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	47,569	250,428
Más (menos) partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	<u>25,110</u>	<u>28,964</u>
Utilidad gravable	72,679	279,392
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>15,989</u>	<u>61,466</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (i)	<u>17,574</u>	<u>10,192</u>

(i) Véase Nota 2.14

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	17,574	61,466
Menos		
(-) anticipo pagado	(10,257)	(9,703)
(-) retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(27,429)	(7,317)
(-) crédito tributario por ISD	-	(28)
Impuesto corriente (saldo a favor del contribuyente)	<u>(20,112)</u>	<u>44,418</u>

12.4 Tasa efectiva

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas efectivas de impuesto a la renta fueron:

(Véase página siguiente)

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	47,569	250,428
Impuesto a la renta corriente	15,989	61,466
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	17,574	10,192
Tasa efectiva de impuesto	<u>33.61%</u>	<u>24.54%</u>

Durante el año 2014 y 2013, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa impositiva legal	22%	22%
Incremento por gastos no deducibles	11.61%	2.54%
Disminución por deducciones adicionales	0.00%	0.00%
Tasa impositiva efectiva	<u>33.61%</u>	<u>24.54%</u>

12.5 Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas.

13.1 Transacciones

Durante el 2014 y 2013 se han realizado diversas transacciones con entidades relacionadas que han originado gastos e ingresos registrados en las cuentas de resultados correspondientes. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras:</u>		
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	-	399,489
Tecfood Servicios de Alimentación S.A.	8,983	5,594
Caterfood Broadliner S.A.	465,871	
Frozentropic Cía. Ltda.	148	
Accionistas	622	47,700
<u>Ventas:</u>		
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	468,859	314,960
<u>Préstamos otorgados:</u>		
Accionistas	-	269,882
<u>Otros:</u>		
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	727,448	120,003
Accionistas	69,687	91,198

13.2 Cuentas por cobrar y pagar compañías y partes relacionadas

Las cuentas a cobrar de partes relacionadas surgen principalmente de las transacciones de venta. Las cuentas por cobrar no están garantizadas por naturaleza. No existe ninguna provisión para las cuentas a cobrar de partes vinculadas.

(Véase página siguiente)

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	2014	2013
Activo corriente:		
Accionistas	-	313,380
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	-	335,280
Kemekvortex S.A.	31,520	-
	<u>31,520</u>	<u>648,660</u>

	31 de diciembre	
	2014	2013
Pasivo corriente (i):		
Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A.	727,448	1,266,340
Caterfood Broadliner S.A.	355,413	-
Tecfood Servicios de Alimentación S.A.	4,731	3,138
Accionistas	-	53,260
	<u>1,087,592</u>	<u>1,322,738</u>

Las cuentas a pagar a empresas relacionadas surgen principalmente de las transacciones por préstamos.

(i) Los saldos por cobrar y pagar corrientes y no corrientes con entidades relacionadas no devengan intereses.

14. RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Los siguientes cuadros resumen los componentes del gasto neto reconocido en el estado de resultados en concepto de planes de beneficios a los empleados, como así también los importes reconocidos en el estado de situación financiera, para los planes respectivos:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Jubilación patronal	5,902	5,747
Bonificación por desahucio	3,199	3,142
	<u>9,101</u>	<u>8,889</u>

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Cargos en resultados:</u>		
Jubilación patronal	155	52
Bonificación por desahucio	57	20
	<u>212</u>	<u>72</u>

El movimiento del pasivo reconocido en el estado de situación financiera fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Jubilación patronal</u>		
Al 1 de enero	5,747	5,695
Provisiones del año según cálculo actuarial	155	52
Al 31 de diciembre	<u>5,902</u>	<u>5,747</u>

	31 de diciembre	
	2014	2013
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Al 1 de enero	3,142	3,122
Provisiones del año según cálculo actuarial	57	20
Al 31 de diciembre	<u>3,199</u>	<u>3,142</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía mantiene un capital de US\$15,000 que comprenden 1,500 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$10 completamente desembolsadas, emitidas y en circulación.

Su composición accionaria está dividida entre Nimbus Holding S.A. y Holding Bostonian Holdboston S.A., con el 51% y el 49% de las acciones respectivamente, ambas compañías de nacionalidad ecuatoriana.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

16.1 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.

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

16.2 Resultados acumulados – por adopción primera vez de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17. VENTAS

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Ventas planta industrial	407,859	310,000
Ventas Hospital Roberto Gilbert	302,539	294,714
Ventas Bar Luis Vernaza	399,737	408,540
	<u>1,110,135</u>	<u>1,013,254</u>

18. GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION

Composición:

	31 de diciembre	
	2014	2013
Sueldos y beneficios sociales	33,889	33,415
Servicios contratados	13,296	25,454
Servicios básicos	27,332	27,067
Gasto de viaje	543	2,630
Gastos de venta	25,414	77,443
Participación de los trabajadores en las utilidades	8,394	44,193
Otros gastos administrativos	138,806	159,235
	<u>247,674</u>	<u>369,437</u>

TREBOL VERDE HOTELS AND FOOD SERVICES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Continuación)**

19. CONTRATOS

i) Contrato de arrendamiento de inmueble

La Compañía el 1 de julio de 2014 firmó un contrato con la Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A. para entregar en arriendo el inmueble conformado por un edificio administrativo, un edificio donde funciona una cocina industrial, un área de parqueo y maniobras de camiones.

Trébol Verde recibió US\$30,000 como garantía del buen uso y funcionamiento del inmueble; y mensualmente percibirá un canon de arrendamiento de US\$15,000.

Este contrato tendrá vigencia hasta el 30 de junio de 2017.

ii) Contrato de uso de marca

La Compañía mantiene un contrato de regalías con Compañía de Alimentos y Servicios COALSE S.A. por el cual debe recibir tres punto treinta y seis por ciento (3.36%) de los ingresos netos mensuales de todas las ventas registradas en el contrato de alimentación o de servicios complementarios por parte del franquiciado. Este contrato tiene una vigencia hasta el 19 de julio de 2033.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de febrero de 2015) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.