

Alicosta BK Holding S.A.

*Estados Financieros por el
año terminado el 31 de diciembre del 2016
e Informe de los Auditores Independientes*

ALICOSTA BK HOLDING S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado Integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 20

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Alicosta BK Holding S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alicosta BK Holding S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Alicosta BK Holding S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB

Fundamentos para opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este Informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Alicosta BK Holding S.A., de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con este Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Cuestión clave de auditoría

La cuestión clave de auditoría es aquellas, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Esta cuestión ha sido tratada en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ésta, y no expresamos una opinión por separado sobre esta cuestión.

Existencia y valuación de terreno y edificio

La Compañía es propietaria de un terreno y edificio, los cuales están destinados al arrendamiento a una Compañía relacionada, cuya retribución representa la principal fuente de ingresos. La existencia y la valuación razonable de estos activos depende del monitoreo permanente por parte de la Administración. Al 31 de diciembre de 2016, el valor en libros de estos activos asciende a US\$1.3 millones que representa el 67% del total de los activos de la Compañía. Por lo tanto, consideramos esta situación como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Comprendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la observación física.
- En base a observación verificamos la condición física y uso del edificio. Adicionalmente, corroboramos la pertenencia de los referidos inmuebles a favor de la Compañía a través de la revisión del comprobante de pago de los impuestos prediales del año 2016.
- Mediante revisión de documentación sustentatoria corroboramos que el valor del terreno está registrado a su costo de adquisición, el cual es equivalente a su valor razonable y no supera el valor de mercado.
- Evaluamos la razonabilidad de los cargos de depreciación registrados por el uso del edificio mediante un recálculo de la depreciación anual.

En el desarrollo de nuestros procedimientos no identificamos excepciones en la existencia y valoración del terreno y edificio de la Compañía.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que esta información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración y de los Accionistas de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración y los Accionistas de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría - NIA, detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que

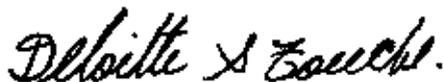
pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a la Administración de la Compañía, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.


Guayaquil, Marzo 15, 2017
SC-RNAE 019


Jaime Castro H.
Socio
Registro #0.7503

ALICOSTA BK HOLDING S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		34,679	31,103
Cuentas por cobrar	11	8,745	34,802
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3	131,147	122,170
Impuestos	7	<u>35,364</u>	<u>33,230</u>
Total activos corrientes		<u>209,935</u>	<u>221,305</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	4	1,657,541	1,724,628
Impuestos	7	42,576	68,881
Otros activos financieros	5	<u>89,991</u>	<u>106,844</u>
Total activos no corrientes		<u>1,790,108</u>	<u>1,900,353</u>
TOTAL		<u>2,000,043</u>	<u>2,121,658</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Paul Paacios
Presidente

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	82,546	174,878
Impuestos	7	<u>8,666</u>	<u>14,747</u>
Total pasivos		<u>91,212</u>	<u>189,625</u>
PATRIMONIO:			
Capital	9	235,000	235,000
Reserva facultativa		1,665,000	
Aportes para futuro aumento de capital			1,665,000
Utilidades retenidas		<u>8,831</u>	<u>32,033</u>
Total patrimonio		<u>1,908,831</u>	<u>1,932,033</u>
TOTAL		<u>2,000,043</u>	<u>2,121,658</u>


 Sr. Omar Calderón
 Contador General

ALICOSTA BK HOLDING S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

		Año terminado	
	<u>Notas</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
		(en U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Ingresos por arrendamiento	10, 11	239,298	276,920
Otros Ingresos	10, 11	<u>13,662</u>	<u>17,007</u>
Total	10, 11	<u>252,960</u>	<u>293,927</u>
GASTOS:			
Depreciación	4	(73,796)	(78,868)
Deterioro de inversión	5	(61,853)	(65,656)
Honorarios profesionales		(26,760)	(24,712)
Impuestos y contribuciones		(12,517)	(13,051)
Otros		<u>(13,863)</u>	<u>(15,183)</u>
Total		<u>(188,789)</u>	<u>(197,470)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>64,171</u>	<u>96,457</u>
Gasto por impuesto a la renta	7	<u>(27,801)</u>	<u>(36,885)</u>
UTILIDAD NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>36,370</u>	<u>59,572</u>
Ganancia básica por acción		<u>0.15</u>	<u>0.25</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Paul Palacios
Presidente

Sr. Omar Calderón
Contador General

ALICOSTA BK HOLDING S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	<u>Capital</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva facultativa</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2015	235,000	1,665,000		102,746	2,002,746
Utilidad del año				59,572	59,572
Dividendos declarados				(130,285)	(130,285)
Diciembre 31, 2015	235,000	1,665,000		32,033	1,932,033
Utilidad del año				36,370	36,370
Apropiación, 9.2		(1,665,000)	1,665,000		
Dividendos declarados, nota 9.4				(59,572)	(59,572)
Diciembre 31, 2016	<u>235,000</u>		<u>1,665,000</u>	<u>8,831</u>	<u>1,908,831</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Paul Palacios
Presidente

Sr. Omar Calderón
Contador General

ALICOSTA BK HOLDING S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

	Año terminado	
	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	265,355	256,556
Otros ingresos	10,768	17,007
Pagado a proveedores	(70,448)	(74,014)
Impuesto a la renta	<u>(33,865)</u>	<u>(39,136)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>171,810</u>	<u>160,413</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Recuperación de activos financieros	67,717	146,648
Inversión de activos financieros	(73,800)	(152,589)
Adquisiciones de propiedades y equipos	<u>(6,709)</u>	<u>(6,095)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(12,792)</u>	<u>(12,036)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	(60,442)	(142,186)
Pago a Compañía relacionada	<u>(95,000)</u>	<u>(38,636)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(155,442)</u>	<u>(180,822)</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto de bancos	3,576	(32,445)
Saldo al comienzo del año	<u>31,103</u>	<u>63,548</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>34,679</u>	<u>31,103</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ FLUJO DE EFECTIVO:		
Aportes futuro aumento de capital a Compañía relacionada	<u>45,000</u>	<u>52,500</u>

Ver notas a los estados financieros

Sr. Paul Palacios
Presidente

Sr. Omar Calderón
Contador General

ALICOSTA BK HOLDING S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Alicosta BK Holding S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de enero del 2012. Sus actividades principales son el alquiler de bienes muebles e inmuebles a su compañía relacionada y la inversión en acciones o participaciones de compañías dedicadas a la explotación comercial de la cadena de restaurantes de comida rápida BURGER KING.

La Compañía está inscrita en el Mercado de Valores como emisor privado según Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-12-0007704 y sus acciones se encuentran inscritas en el Registro de Mercado de Valores para ser negociadas tanto en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito, por lo cual, la actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y disposiciones del Consejo Nacional de Valores y es controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
- 2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos activos financieros que son medidos a su valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.4 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si han sido adquiridos principalmente para propósitos de su venta a corto plazo y los cambios en su valor razonable se registran en resultados del año.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o el activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

2.4.2 Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 días.

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

2.4.3 Otros activos financieros - Son inversiones en instrumentos de patrimonio considerados "estratégicos", los cuales no otorgan a la Compañía control, ni influencia significativa, debido a que su participación corresponde a acciones preferentes y por lo tanto no otorgan derecho a voto en la Junta de Accionistas. Estos activos financieros son medidos al costo, y en caso de requerirlo, la Compañía constituye provisión sobre valores que considere no recuperables.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, y su puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor de activos.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	50
Muebles y enseres	10
Máquinas y equipos	10
Instalaciones	10
Equipo de computación y comunicación	3

2.5.4 Retiro o venta de propiedades y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5.5 Deterioro del valor de propiedades y equipos - Al final de cada período, la Administración de la Compañía evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos

activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se determinó deterioro de propiedades y equipos.

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

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio con proveedores es de 30 días.

2.7 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

2.8 Reconocimiento de Ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

Arrendamiento - Se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.9 Gastos - Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.10 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.11 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente. Al respecto, la aplicación de las enmiendas no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inician en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Obligaciones de compañías:</u>		
Tiendas Industriales Autorizadas TIA S. A., con interés anual del 7.5% y vencimiento en noviembre del 2018	33,500	3,000
Inmobiliaria del Sol S.A. MOBILSOL, con interés anual del 8.25% y vencimiento en septiembre del 2019	18,000	24,000
Corporación El Rosado S. A., con interés anual del 7.5% y vencimiento en agosto del 2019	16,500	22,500
Envases del Litoral S.A., con interés anual del 8% y vencimiento en noviembre del 2020	15,000	
Plásticos del Litoral S. A. con Interés anual del 8% y vencimiento en febrero del 2018	9,500	19,500
Quimpac Ecuador S. A. QUIMPACSA, con interés anual del 8% y vencimiento en septiembre del 2017	8,572	17,143
Etinar S. A., con Interés anual del 8% y vencimiento en junio del 2018	7,700	11,000
<u>Titularizaciones:</u>		
Interagua, con Interés anual del 7.5% y vencimiento en mayo del 2018		12,527
Otras	<u>22,375</u>	<u>12,500</u>
Total	<u>131,147</u>	<u>122,170</u>

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Costo	1,929,949	1,923,240
Depreciación acumulada	<u>(272,408)</u>	<u>(198,612)</u>
Total	<u>1,657,541</u>	<u>1,724,628</u>

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terreno	476,819	476,819
Edificio	860,011	878,473
Maquinarias y equipos	146,094	101,244
Muebles y enseres	99,218	177,450
Instalaciones	75,399	84,249
Equipos de computación y comunicación	<u> </u>	<u>6,393</u>
Total	<u>1,657,541</u>	<u>1,724,628</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Terreno</u>	<u>Edificio</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Total</u>
<i>Costo</i>							
Enero 1, 2015	476,819	923,088	216,748	159,674	103,777	37,039	1,917,145
Adiciones	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>6,095</u>	<u> </u>	<u>6,095</u>
Diciembre 31, 2015	476,819	923,088	216,748	159,674	109,872	37,039	1,923,240
Adiciones	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>4,579</u>	<u>2,130</u>	<u> </u>	<u>6,709</u>
Reclasificación	<u> </u>	<u> </u>	<u>(63,041)</u>	<u>63,041</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2016	<u>476,819</u>	<u>923,088</u>	<u>153,707</u>	<u>227,294</u>	<u>112,002</u>	<u>37,039</u>	<u>1,929,949</u>

	<u>Edificio</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Enero 1, 2015	(26,154)	(24,053)	(35,948)	(15,166)	(18,423)	(119,744)
Depreciación	<u>(18,461)</u>	<u>(15,245)</u>	<u>(22,482)</u>	<u>(10,457)</u>	<u>(12,223)</u>	<u>(78,868)</u>
Diciembre 31, 2015	(44,615)	(39,298)	(58,430)	(25,623)	(30,646)	(198,612)
Depteclación	<u>(18,462)</u>	<u>(15,191)</u>	<u>(22,770)</u>	<u>(10,980)</u>	<u>(6,393)</u>	<u>(73,796)</u>
Diciembre 31, 2016	<u>(63,077)</u>	<u>(54,489)</u>	<u>(81,200)</u>	<u>(36,603)</u>	<u>(37,039)</u>	<u>(272,408)</u>

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016, representa participación patrimonial del 50% en acciones preferentes de la compañía Restaurantes Rápidos RESRAP S. A., un detalle es como sigue:

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Restaurantes Rápidos RESRAP S.A.	237,500	192,500
Provisión por deterioro	<u>(147,509)</u>	<u>(85,656)</u>
Total	<u>89,991</u>	<u>106,844</u>

Durante el año 2016, la Compañía aportó US\$45,000 a Restaurantes Rápidos RESRAP S.A. para futuro aumento de capital mediante compensación de cuentas por cobrar a dicha Compañía y reconoció una pérdida por deterioro del activo financiero de US\$61,853, la cual fue registrada en resultados integrales del año y considerada no deducible para la determinación del impuesto a la renta.

6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Compañía relacionada (1)	70,000	165,000
Proveedores	6,489	2,951
Dividendos	<u>6,057</u>	<u>6,927</u>
Total	<u>82,546</u>	<u>174,878</u>

(1) A 31 de diciembre del 2016, representa pagarés a favor de Deltanet S. A. con un plazo de 360 días y no genera intereses.

7. IMPUESTOS

7.1 Activo y pasivos del año corriente

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<u>Activos por impuesto corriente:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	26,021	27,080
Retenciones de IVA	<u>9,343</u>	<u>6,150</u>
Total	<u>35,364</u>	<u>33,230</u>
<u>Activos por impuesto no corriente:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA (1)	<u>42,576</u>	<u>68,881</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	8,636	14,700
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>30</u>	<u>47</u>
Total	<u>8,666</u>	<u>14,747</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, Impuesto al Valor Agregado - IVA, representa crédito tributario del año 2014, el cual será recuperado mediante compensación de impuesto a pagar en ejercicios futuros o mediante reclamos al Servicio de Rentas Internas - SRI.

7.2 Impuesto a la renta reconocido en resultados integrales

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Utilidad antes de Impuesto a la renta, según estados financieros	64,171	96,457
Más:		
Gastos no deducibles	<u>62,199</u>	<u>69,458</u>
Utilidad gravable	<u>126,370</u>	<u>165,915</u>
Impuesto a la renta causado 22% (1)	27,801	33,687
Impuesto a la renta causado 25% (1)	<u> </u>	<u>3,198</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>27,801</u>	<u>36,885</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%.

7.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Saldos al inicio del año	14,700	16,951
Provisión	27,801	36,885
Pagos	<u>(33,865)</u>	<u>(39,136)</u>
Saldos al fin del año	<u>8,636</u>	<u>14,700</u>

Pagos - Durante el año 2016, corresponde a pagos de Impuesto a la renta del año 2015 por US\$14,700 y retenciones en la fuente por US\$19,165 del año 2016.

7.4 Aspectos tributarios

- El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, que incluye entre otros aspectos, el incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año y la devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.
- La Ley de Régimen Tributario Interno vigente en el Ecuador establece que las nuevas sociedades, estarán sujetas al pago del anticipo del impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva del proceso productivo y comercial, por lo tanto Alicosta BK Holding S. A. se encuentra exenta de la determinación y liquidación del anticipo del impuesto a la renta para el ejercicio económico 2016.
- Las declaraciones de Impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la Compañía y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización administrada por el Presidente, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

8.1.1 Riesgo de liquidez - La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de flujo a corto, mediano y largo plazo.

Para efectos de apalancamiento del riesgo de liquidez, la Compañía cuenta con un presupuesto de flujo de caja, el cual se revisa mensualmente, y empareja las inversiones en activos financieros de tal forma que el flujo proveniente de éstas cumpla con los requerimientos de pago. El portafolio de inversiones de la Compañía está conformado por instrumentos con características de liquidación inmediata, en el evento de así necesitarse.

8.1.2 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 su patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual. Es importante destacar que la Compañía no tiene pasivos financieros significativos y tampoco prevé incurrir en ellos.

9. PATRIMONIO

9.1 Capital - Al 31 de diciembre del 2016, representa 235,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

9.2 Reserva facultativa - Representa reservas de libre disposición de los Accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas. En marzo 29 del 2016, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió constituir reserva facultativa por US\$1,657,541 con los aportes para futuro aumento de capital entregado por los Accionistas en años anteriores.

9.3 Aportes para futuro aumento de capital - Representa valores aportados por los accionistas de la Compañía. El modelo de negocios de la Compañía contempla la recepción de valores como aportes para futuras capitalizaciones

9.4 Dividendos - En marzo del 2016, mediante Acta de Junta General y Ordinaria de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes al ejercicio económico del año 2015 por US\$59,572. Durante el año 2016, se pagaron dividendos por US\$60,442, que incluye dividendos del año 2014 por US\$870.

9.5 Ganancia por acción

	Año terminado	
	31/12/16	31/12/15
Utilidad del año - atribuible a los accionistas	36,370	59,572
Número de acciones	<u>235,000</u>	<u>235,000</u>
Ganancia básica por acción	<u>0.15</u>	<u>0.25</u>

10. COMPROMISOS

Contrato de arrendamiento - En febrero 7 del 2013, se firmó contrato de arrendamiento entre la Compañía y Restaurantes Rápidos RESRAP S.A., para la venta de comidas rápidas bajo la franquicia de Burger King.

En el contrato se establece principalmente que Alicosta BK Holding S.A. (arrendadora) deberá realizar entre otras actividades, lo siguiente:

- Contratar de forma anual los servicios de una persona natural o jurídica, con la finalidad de verificar el estado de los equipos, maquinarias y muebles dados en arrendamiento.
- Asumir los gastos por reparaciones y/o mantenimiento de las propiedades y equipos dados en arrendamiento hasta un importe de US\$10,000, a partir del primer año.

Así mismo establece que Restaurantes Rápidos RESRAP S.A. (arrendataria) deberá:

- *Tomar a su cargo uno o varios seguros* contra cualquier tipo de riesgo o siniestro respecto de los bienes muebles e inmuebles materiales del presente contrato.

El plazo de duración del presente contrato será de 20 años contados a partir de la suscripción del mismo.

El canon mensual de arrendamiento por el uso de las propiedades y equipos será de US\$20,000 mensuales, más el respectivo IVA. Adicionalmente dicho canon de arrendamiento aumentará en forma anual, según la variación anual del índice de precios al consumidor.

En mayo 2 del 2016, la Compañía y Restaurantes Rápidos RESRAP S.A. suscribieron un adendum al contrato de arrendamiento, en el cual se establece un nuevo canon mensual de arrendamiento por el uso de las propiedades y equipos de US\$15,000 mensuales, más el respectivo IVA.

Durante el año 2016, la Compañía reconoció Ingresos por arrendamiento por US\$205,175 relacionado a este contrato, nota 11.

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
<i>Ingresos por arriendo:</i>		
Restaurantes Rápidos RESRAP S. A.	<u>205.175</u>	<u>251.757</u>
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Restaurantes Rápidos RESRAP S. A.		<u>33.675</u>
<i>Cuentas por pagar:</i>		
Deltanet S. A.	<u>70.000</u>	<u>165.000</u>

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 15 del 2017 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.