

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
SUNKOVA S.A.

Opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de SUNKOVA S.A. que comprenden 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, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión calificada", los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de SUNKOVA 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 de la opinión

Al 31 de diciembre de 2016, se detectaron las siguientes situaciones:

- Existen diferencias entre las compras declaradas al Servicio de Rentas Internas mediante el formulario 104 y el saldo de costo de ventas en registros contables por US\$105,312 debido a importaciones declaradas indebidamente. Si dichas compras hubiesen sido declaradas, activos por impuestos corrientes y el patrimonio hubiera disminuido en el mismo importe habrían disminuido en \$105,312 y la pérdida del período hubieran incrementado en el mismo importe.
- Existen diferencias entre las ventas reportadas al Servicio de Rentas Internas mediante el formulario 104 y el saldo de ventas en registros contables por US\$174,599, las cuales no han sido declaradas. Si dichas ventas hubiesen sido declaradas, pasivos por impuestos corrientes y la pérdida del período hubieran incrementado aproximadamente en US\$17,444 y el patrimonio hubiera disminuido en el mismo importe.
- Existen diferencias entre las retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado realizado a los proveedores, reportadas al Servicio de Rentas Internas y el saldo de impuesto al valor agregado por pagar como agente de retención reflejado en registros contables por US\$16,849, los cuales no han sido regularizados en registros contables. Los efectos de no registrar el referido ajuste fueron los de sobrevalorar pasivos por impuestos corrientes, la pérdida del período y resultados acumulados en US\$16,849, respectivamente.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA).
Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas 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 Sunkova 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 dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha incurrido en una pérdida neta de US\$2,332,505 durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y, a esa fecha, los pasivos corrientes exceden al total de activos corrientes en US\$798,081. De acuerdo a lo revelado, estos eventos o condiciones, junto con otros asuntos mencionados en la Nota 1, indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables para el año 2017 dependen de eventos futuros y de la habilidad de su Administración para obtener fondos adicionales, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos para soportar la estructura de costos de la Compañía; los planes de acción de la Administración para continuar operando como una empresa en marcha se explican en la nota 1 a los estados financieros adjuntos. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Nuestra opinión no es modificada con respecto a este asunto.

Responsabilidad de la Administración y 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 son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si 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 ser 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 ocultación, 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 la adecuación 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.

Otros asuntos

Mediante Resolución No. SCV.INC.DNASD.SD.15.0004089 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 18 de julio de 2016, el Organismo de Control resolvió declarar inactiva a Sankova S.A., debido a la falta de presentación correspondiente a los periodos 2014 y 2015. No obstante, mediante Resolución No. SCV.INC.DNASD.SD.16.0005876 del 18 de noviembre de 2016, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió aprobar la reactivación de Sankova S.A.

SCV-RNAF-919

Mayo 19, 2017

Verónica Ferruzola A.
 Verónica Ferruzola A.
 Registro # 159.73
 Socia

SUNKOVA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	35,049	131,483
Otras cuentas por cobrar	5	109,440	449,987
Activos por impuestos corrientes	13	261,971	293,446
Inventarios	6	330,653	127,908
Otros activos		2,080	41,148
Total activos corrientes		<u>739,193</u>	<u>1,063,972</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	7	6,306,368	4,014,089
Intangibles	8	<u>255,000</u>	<u>270,000</u>
Total activos no corrientes		6,561,368	<u>4,284,089</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7,300,561</u>	<u>5,348,061</u>

Ver notas a los estados financieros

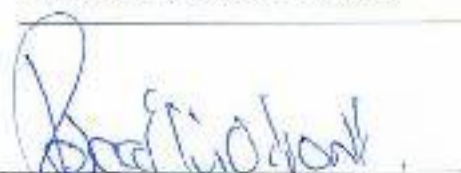

Rebecca Luján Jerves
Gerente General


C.P.A. Jonathan González
Contador



	Notas	Diciembre 31,	
		2016	2015
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		152,742	0
Préstamos	12	283,574	511,022
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	575,674	748,733
Pasivos por impuestos corrientes	13	127,198	281,987
Obligaciones acumuladas	10	46,708	58,077
Provisiones	11	71,380	43,945
Total pasivos corrientes		1,257,276	1,645,764
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	309,780	15,114
Obligación por beneficios definidos	15	71,797	53,450
Préstamos	12	4,702,677	6,939,134
Total pasivos no corrientes		5,084,254	7,007,698
Total pasivos		6,341,530	8,653,462
PATRIMONIO:			
Capital social	16	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones		3,142,000	0
Superávit por revaluación de propiedades		163,738	0
Resultados acumulados		(2,332,505)	(3,308,201)
Total patrimonio		979,033	(3,307,401)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7,300,563	5,348,061

Ver notas a los estados financieros


 Rebeca Eljuri Jerves
 Gerente General


 C.P.A. Jonathan González A.
 Contador

Handwritten mark or signature in the bottom right corner.

SUNKOVA S.A.

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

	Notas	<u>Diciembre 31</u>	
		2016	2015
(En U.S. dólares)			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,909,309	1,637,282
COSTO DE VENTAS	17	<u>1,866,114</u>	<u>1,753,040</u>
MARGEN BRUTO		43,195	(75,758)
Otros ingresos (gastos)		61,032	35,613
Gastos de administración	17	(1,724,302)	(1,063,086)
Gastos de ventas		(100,240)	(171,793)
Depreciaciones y amortizaciones		(605,721)	(352,313)
Gastos financieros	17	<u>(6,469)</u>	<u>(29,718)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(2,332,505)</u>	<u>(1,637,054)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Ganancias por revaluación de propiedades y equipo		<u>168,738</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(2,163,767)</u>	<u>(1,637,054)</u>

Ver notas a los estados financieros


Rebeca Eljuri Jerves
Gerente General


C.P.A. Jonathan González
Contador

Handwritten initials and a checkmark

SUNKOVA S.A.

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

	Capital social	Aportes para futuros aumentos de capital	Superávit por revaluación	Resultados acumulados	Total
	(US Millares)				
Saldo al 01 de enero de 2015	800	0	0	(1,671,147)	(1,670,347)
Pérdida	0	0	0	(1,637,054)	(1,637,054)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	0	0	(3,308,201)	(3,307,401)
Aportes para futuras capitalizaciones	0	6,450,201	0	0	6,450,201
Revaluación de propiedades	0	0	168,738	0	168,738
Aborción de pérdidas acumuladas	0	(1,908,201)	0	3,308,201	0
Pérdida	0	0	0	(2,332,505)	(2,332,505)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>800</u>	<u>3,142,000</u>	<u>168,738</u>	<u>(2,332,505)</u>	<u>979,033</u>

Ver notas a los estados financieros


 Rebeca Eljuzi Jerves
 Gerente General


 C.P.A. Jonathan Gonzalez
 Contador

Handwritten marks

SUNKOVA

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recibido de clientes	2,249,857	1,858,178
Pagado a proveedores y a empleados	(3,388,985)	(2,512,906)
Intereses bancarios	<u>(5,332)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,142,680)	(654,728)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra de propiedades y equipos	<u>(2,663,177)</u>	<u>(1,833,971)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,663,177)	(1,833,971)
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	192,742	0
Préstamos relacionada del exterior	3,496,681	2,983,756
Préstamos bancarios	140,000	0
Pago de obligaciones financieras	<u>(140,000)</u>	<u>(263,815)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>3,689,423</u>	<u>2,719,941</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTS DE EFECTIVO:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(116,434)	31,242
Saldos al comienzo del año	<u>151,483</u>	<u>120,241</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO, nota 4	<u>35,049</u>	<u>151,483</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ FLUJO		
Aportes de los accionistas, nota 16	<u>6,450,201</u>	

Ver notas a los estados financieros


Rebecca Eljuri Jerves
Gerente General


C.P.A. Jonathan González
Contador

SUNKOVA S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

SUNKOVA S.A. es una Compañía anónima constituida en el Ecuador, mediante escritura pública otorgada en el cantón Guayaquil, el 29 de noviembre de 2012 e inscrita en el Registro Mercantil, el 12 de diciembre de 2012. Su casa matriz y sociedad controladora final es Wendy's Restaurants, LLC con sede en Estados Unidos de América.

Las oficinas y su domicilio principal de la Compañía se encuentran en la Av. Samborondón Km 7 36, Edificio Xima Tener Piso Oficina 321, de la provincia de Guayas, cantón Samborondón.

La actividad principal de la Compañía es el establecimiento, administración y operación de restaurantes y cafeterías denominados "comidas rápidas" bajo el sistema Wendy's, que opera a través de 3 restaurantes establecidos en el país.

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía tiene 125 empleados, los cuales laboran en las áreas de producción, administración y ventas. (En el año 2015 fueron 125 empleados).

El 18 de julio de 2016, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SCV.INC.DNASD SE.16.0004089, declaró la disolución de varias compañías, entre las que se encontraba Surkova S.A. por encontrarse incura en lo previsto en el tercer inciso del Artículo 360 de la Ley de Compañías.

El 18 de noviembre de 2016, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SCV.INC.DNASD.SD.16.0005875, aprobó la reactivación de la compañía; por ser procedente en virtud de lo dispuesto el artículo 374 de la Ley de Compañías y decide excluir a Surkova S.A. de la resolución de inactividad mencionada en el párrafo anterior.

Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía presenta una pérdida acumulada que asciende a \$2,532,505 debido a una difícil situación económica que conllevó a incurrir en pérdidas acumuladas consecutivas durante los ejercicios económicos 2015 y 2014 respectivamente. Tal situación ubicó a la compañía en causal de disolución por primera ocasión, según el artículo 361 de la Ley de Compañías.

Durante el año 2016, la situación de la empresa mejoró significativamente debido a la apertura de su tercer local, extendiendo sus actividades operacionales; además de los fondos provistos por los accionistas como aportes para futuras capitalizaciones por \$6,450,201. La compañía absorbió pérdidas acumuladas por \$3,308,201 con los aportes de los accionistas, obteniendo como resultado un patrimonio neto positivo de \$979,033.

La administración de la compañía planea continuar mejorando sus índices económicos mediante el incremento en operaciones, la materialización de nuevos proyectos contemplados en el contrato de uso de marca que tiene como condición la apertura de nuevos locales; así como de obtener financiamiento de instituciones financieras en caso de ser necesario, de tal manera que se obtenga rentabilidades importantes en los siguientes ejercicios económicos.

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 de Sunkova S. A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2015, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al 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 o el valor pagado para transferir un pasivo 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 o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 'Inventarios' o el valor en uso de la NIC 36 'Deterioro de los Activos'.

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.

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

2.4. *Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes*

En el Estado de Situación Financiera se clasifican los saldos en función a sus vencimientos, en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.5. *Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Las cuentas por cobrar, incluyen principalmente anticipos a proveedores, las cuales que son valorizadas a valor nominal.

Las pérdidas por deterioro relacionadas a cuentas incobrables son registradas como gastos en el Estado de Resultados Integral y su determinación es realizada mediante un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas con el objeto de disminuir el valor de las cuentas por cobrar y reflejarlas a su valor probable de realización. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligador;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrara en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras; o
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en sus flujos de efectivo.

2.6. *Activos por impuestos corrientes*

Corresponden principalmente a anticipo de impuesto a la renta, crédito tributario de impuesto al valor agregado (I.V.A.), de retenciones en la fuente y de anticipos de impuestos a la renta efectuados por los clientes; los cuales, se encuentran valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de activos por impuestos corrientes a no recuperar son registradas como gasto en el Estado de Resultados Integral, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

2.7. *Inventarios*

Los inventarios de la Compañía 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.

2.8. Propiedades y equipos

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento inicial

Las propiedades y equipos se contabilizan a su costo de compra menos depreciación y deterioro.

El costo inicial de las propiedades y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha; así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, impacto ambiental, retiro y rehabilitación de la ubicación (si los hubiere).

El costo de los elementos de propiedades y equipos comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.
- d) Las reparaciones y mantenimiento mayores que se realicen de manera periódica y que son necesarios para que el activo genere beneficios económicos futuros, se cargan a gastos a medida que se incurran. Solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil o su capacidad económica, estos se asimilarán como parte del componente y se depreciarán desde la fecha de adquisición hasta la vida útil del componente principal. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son presentados a sus valores revaluados menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan periódicamente.

Cualquier aumento en la revaluación de propiedades y equipos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos. Una disminución del valor en libros de la revaluación de propiedades y equipos es registrada en resultados.

El saldo de revaluación de propiedades y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos, sobre el impuesto a la renta, se contabilizan y revelan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.8.3. Retiro o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo 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.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.8.4. Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en la estimación, es registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones y adecuaciones	10
Equipos de servicio	10
Muebles y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La vida útil de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma que se mantenga la vida útil y posible valor residual acordes con el valor de los activos a esa fecha.

A criterio de la Administración de la Compañía, aquellos bienes de propiedades y equipos que no van a ser transferidos o vendidos no están sujetos a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

2.9. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a derechos por marcas comerciales, que se encuentran registradas al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada y deterioro.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o interarrendado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarda relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación.
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y los rebajas, y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

No se determina ningún valor residual de estos activos por parte de la administración de la Compañía ya que no se enajenan o venden.

2.10. Deterioro del valor de los activos intangibles

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente revaluadas donde la revaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier revaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.11. *Préstamos*

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsiguientemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de las costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha sobre la que se informa.

2.12. *Costos por intereses*

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos perdientes para ser consumidos en activos calificables es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el periodo en que se incurren.

2.13. *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registradas a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que a un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio, anticipos de clientes y obligaciones contraídas con accionistas y compañías relacionadas por pagos efectuados a su cuenta a favor de la Compañía.

2.14. *Pasivos por impuestos corrientes*

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

2.14.1. *Impuesto corriente*

El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Los impuestos corrientes, deberán reconocerse como gasto, y ser incluidas en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.15. *Provisiones*

La Compañía considera que las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cada cierre de los estados financieros.

2.16. *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio* - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.17. *Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias*

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

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de comida rápida en locales propios y arrendados.

2.18. Arrendamientos

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.19. Costos y Gastos

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

2.20. Estado de Flujos de Efectivo

Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral. El método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el Directo.

En el año 2016, los intereses pagados han sido presentados como actividades de operación, considerando la importancia que han tenido en las actividades de la Compañía, los costos de financiación de los recursos obtenidos de instituciones bancarias y financieras locales.

2.21. Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.22. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observa la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. 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.

2.22.1. Efectivo y bancos

El efectivo y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos, depósitos a la vista en instituciones financieras. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 32 "Instrumentos Financieros - Presentación" y NIC 39 "Instrumentos Financieros - Reconocimiento y Medición" son clasificados como activos financieros para documentos y cuentas por cobrar. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

2.22.2. Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses, incluyendo los intereses implícitos, se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento de interés resultare inmaterial.

2.22.3. Préstamos y Cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.22.4. Baja en cuentas de un activo financiero

Un activo financiero (o cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a) Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado;
- b) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso;
- c) La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

2.23. *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.23.1. *Pasivos financieros*

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.24. *Baja en cuentas de un pasivo financiero*

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.25. *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 algunas 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 de 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profunda de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Pevio a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Esta modificación no tuvo un impacto significativo en los estados financieros y no ha requerido reestructurar los estados financieros de años anteriores, sin embargo, si los estados financieros se hubieran reestablecidos de forma retroactiva hubiera resultado en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015.

2.26. Normas nuevas y revisadas sin efecto material en los estados financieros

La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inician en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

2.27. Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, 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.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsiguientes.

4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Caja chica y fondos rotativos	15,959	3,140
Bancos	12,050	145,243
Total	28,009	148,383

5. CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Anticipo a proveedores	61,458	431,718
Otras cuentas por cobrar	46,661	18,669
Empleados	1,281	0
Total	109,400	449,987

Anticipo a proveedores. - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden principalmente a pagos a proveedores para la ejecución de trabajos de instalaciones eléctricas, acabados, pintura, mantenimiento y adecuaciones de locales.

La Compañía no considera necesaria la constitución de una provisión para cuentas incobrables, debido a que solamente realiza ventas al contado a sus clientes.

Otras. - Al 31 de diciembre de 2016 corresponde principalmente a valores pendiente de cobro a las emisoras de tarjetas de crédito, no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 8 días.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016, representan principalmente insumos como carnes, pan, aceite, café, azúcar, leche entera, leche descremada, leche deslactosada, canela, envases plásticos, envolturas de papel y demás insumos utilizados para el proceso de elaboración de alimentos y bebidas que son esperadas para la venta.

Handwritten signature and initials in blue ink.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de las propiedades y equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	7,473,249	4,557,350
Depreciación acumulada	<u>(1,168,881)</u>	<u>(543,261)</u>
Total	<u>6,306,368</u>	<u>4,014,089</u>

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Instalaciones y adecuaciones	3,376,093	2,596,432
Obras en proceso	1,480,878	380,541
Equipos de servicio	933,360	693,210
Muebles y equipos de oficina	380,094	120,443
Equipos de computación	142,418	103,436
Vehículos	73,525	34,538
Activos fijos en tránsito	<u>0</u>	<u>85,482</u>
Total	<u>6,306,368</u>	<u>4,014,089</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Instalaciones y adecuaciones	Equipos de oficina	Muebles y enferos y equipos de oficina (15 millones)	Equipos de computación	Schuller	Otros en curso y otros. Dep. en tránsito	Total
Costo original:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,476,693	794,154	150,169	96,717	21,362	284,322	2,823,417
Adquisiciones	1,477,763	94,248	14,804	56,326	31,930	465,330	1,830,371
Amortizaciones	(254,772)	0	0	0	0	(254,772)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,811,358	894,400	165,399	185,243	49,292	494,880	4,567,599
Adquisiciones	940,412	297,865	114,000	49,220	0	1,299,560	2,663,177
Efecto por revaluación	(135,731)	45,682	206,870	95,205	96,716	0	254,722
Amortizaciones	(138,212)	0	0	0	0	(1,299,560)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,810,349	1,167,950	462,272	325,468	1,31,988	1,400,479	7,477,599
Amortizaciones:							
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(95,940)	(56,139)	(1,139)	(57,146)	(6,975)	0	(217,339)
Depreciación	(195,214)	(75,051)	(13,825)	(47,461)	(6,753)	0	(338,310)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(291,154)	(131,190)	(15,064)	(104,607)	(13,728)	0	(555,745)
Efecto por revaluación	16,257	(7,285)	(35,677)	(41,406)	(16,919)	0	(85,080)
Depreciación	(245,210)	(123,351)	(24,553)	(62,467)	(30,638)	0	(526,220)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(520,107)	(261,836)	(50,294)	(108,479)	(51,285)	0	(1,192,001)

Obras en progreso: Al 31 de diciembre de 2016, representarían los costos incurridos en la adecuación de las locales "Alhóndiga" y "Samborombón". El saldo de esta incluye intereses capitalizados por un total de US\$ 306,304.

[Handwritten signature and initials]

8. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa derechos por el uso de marca Wendy's, que incluye el asesoramiento técnico por un pago único de US\$30,000.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores	513,429	445,908
Otras	312,025	302,080
Empleados	<u>0</u>	<u>1,345</u>
Total	<u>825,454</u>	<u>748,733</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Clasificación</u>		
Corriente	515,674	748,733
No corriente	<u>309,780</u>	<u>15,114</u>
Total	<u>825,454</u>	<u>763,847</u>

Proveedores- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden principalmente a facturas pendientes de pago por compra de materia prima, materiales de construcción, ejecución de trabajos de instalaciones eléctricas, acabados, pintura, mantenimiento y adecuaciones de locales.

Otras- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden principalmente a provisión por deuda con Wendy's Restaurants, LLC, por concepto de derechos de uso de marca comercial Wendy's.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Beneficios sociales por pagar- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan beneficios sociales pendientes de pago, tales como: Aporte patronal, fondo de reserva, préstamos quirografarios e hipotecarios de los empleados.

11. PROVISIONES

Beneficios sociales por pagar- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan beneficios sociales pendientes de pago, tales como: Décimotercer sueldo, décimocuarto sueldo y vacaciones.

12. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2016 representa préstamos con compañía relacionada del exterior a una tasa fija de interés del 6,5%, entre 3 y 10 años plazo y pagaderos al vencimiento.

13. IMPUESTOS

13.1. Activos y pasivos del año corrientes

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Anticipo de impuesto a la renta	0	0
Retenciones de impuesto a la renta	24,084	15,836
Impuesto al valor agregado y retenciones	<u>237,887</u>	<u>277,610</u>
Total	<u>261,971</u>	<u>293,446</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta	0	0
Retención en la fuente	45,018	50,882
Impuesto al valor agregado y retenciones	<u>78,180</u>	<u>231,105</u>
Total	<u>123,198</u>	<u>281,987</u>

13.2. Anticipo de impuesto a la renta corriente

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Durante el año 2016, la Compañía reversó US\$12,439 que había provisionado para el pago de anticipo de impuesto a la renta, ya que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2013 al 2016.

13.3. Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 331 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos el 22% a partir del año 2016.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 585 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

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 emitida el 20 de mayo del 2016. A continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes intangibles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

13.4. *Conciliación tributaria.*- Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el ingreso (gasto) por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2,332,505)	(1,637,054)
Gastos no deducibles	<u>261,192</u>	<u>17,325</u>
Pérdida sujeta a amortización en periodos siguientes	<u>(2,071,313)</u>	<u>(1,619,729)</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1.6 millones y US\$2.1 millones respectivamente

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

15. OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	52,293	42,979
Desahucio	19,504	12,471
Total	<u>71,797</u>	<u>55,450</u>

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

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para los años 2016 y 2015, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral prometido esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de los años de servicio.

16. PATRIMONIO

16.1. Capital Social.- Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$800, dividido en 800 acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionista</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Nº Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>Nº Acciones</u>	<u>Participación</u>
Marbra Vio S.A.	799	99,999%	799	99,999%
Mónica Lucía Padilla Obando	1	0,001%	1	0,001%
Total	800	100,00%	800	100,00%

16.2. Reserva de revaluación de propiedades y equipos.- Representa un incremento en el valor de propiedades y equipos por avalúo realizado por un perito independiente. El saldo de revaluación de propiedades y equipos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía.

Los ingresos reconocidos en otro resultado integral incluido en la reserva de revaluación de propiedades y equipos no serán reclasificados subsecuentemente a la utilidad o pérdida del periodo.

16.3. Resultados Acumulados.- Al 31 de diciembre de 2016, los resultados acumulados están conformados por la pérdida del ejercicio anterior y la del año corriente.

16.4. Aportes de los accionistas.- En noviembre 30 de 2016, la Junta General de Accionistas aprobó la aceptación de la cesión de acciones de la compañía Royal Blue Bristol S.A. a favor de la compañía Marbra Vio S.A. (accionista principal de Sunkova S.A.) por \$5,450,200; quien a su vez decide entregar dichos valores como aportes para futuros aumentos de capital y absorción de las pérdidas acumuladas.

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,866,114	1,763,000
Gastos de administración y ventas	1,821,542	1,234,879
Depreciaciones y amortizaciones	605,721	352,313
Gastos financieros	5,469	29,718
Total	4,302,846	3,379,950

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad; así como, de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Los gastos de ventas corresponden a demostraciones de productos, publicidad, promociones, gastos de fletes y otros gastos en los que se incurre para finalizar la venta y la entrega del producto.

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	1,377,882	1,141,503
Consumo de materias primas y consumibles	1,045,195	525,708
Depreciaciones y Amortizaciones	605,721	352,813
Servicios básicos	145,230	97,162
Publicidad y propaganda	143,160	172,276
Servicios de guardiana	139,247	66,028
Mantenimientos y reparaciones	121,575	121,021
Alquiler de local	59,200	111,400
Regalías	74,673	73,620
Mobilización y transporte de personal	48,767	20,877
Jubilación patronal y desahucio	34,285	40,292
Agasajos al personal	41,330	597
Servicios profesionales	37,588	10,493
Alimentación del personal	34,871	4,728
Intereses y comisiones bancarias	34,644	29,732
Permisos de funcionamiento	31,399	7,176
Impuesto a la salida de divisas	27,058	15,235
Internet y televisión pagada	25,032	14,713
Suministros de oficina	23,250	15,396
Seguros	18,727	14,658
Gastos de viaje	16,488	33,015
Consumo de gas	16,159	9,528
Impuestos, tasas y contribuciones	10,720	0
Gastos legales	6,067	9,953
Bonificaciones para el personal	4,528	4,875
Expensas comunes	3,673	4,418
Otros	<u>133,367</u>	<u>77,916</u>
Total	<u>4,352,816</u>	<u>3,379,950</u>

Durante el año 2016:

- Consumos de materias primas y combustibles, representen principalmente consumos de carres, pan, aceite, café, azúcar, leche entera, leche descremada, leche deslactosada, canela, envases plásticos, envolturas de papel y demás insumos utilizados para el proceso de elaboración de alimentos y bebidas que son expendidas para la venta.

18. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar, nota 12:		
Royal Blue Bristol S.A.	<u>4,816,741</u>	<u>6,852,116</u>

Handwritten signature and date:
 [Signature]
 12/31/16

Al 31 de diciembre del 2016, Royal Blue Bristol S.A., representan préstamos con intereses otorgados a compañía relacionada del exterior. Durante el año 2016, la Compañía registró en los resultados del año US\$169,510 por concepto de intereses relacionados con estos préstamos.

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

19.1. 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 mas o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

19.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

19.1.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

La Compañía no realiza ventas a crédito por lo que no posee una cartera comercial, sus ventas son realizadas al contado.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el comité de gestión de riesgos.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

19.1.3. *Riesgo de Capital*

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

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base anual. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

19.1.4. *Riesgo de liquidez*

La Jefatura Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Jefatura Financiera ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

19.2. *Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable*

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

19.2.1. *Mercado activo; precios cotizados* - El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en dichos mercados vigentes a la fecha de reporte. Cuando los precios actuales de oferta no están disponibles, el precio de la transacción más reciente provee evidencia del valor razonable actual siempre y cuando no haya existido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde la fecha de la transacción. Si las condiciones han cambiado desde la fecha de la transacción (por ejemplo un cambio en la tasa de interés libre de riesgo, la calificación de riesgo del emisor, la legislación tributaria, etc.), el valor razonable refleja el cambio en las condiciones de referencia en función de los precios o tasas actuales para instrumentos similares.

19.2.2. *Mercado no activo; técnica de valuación* - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valuación que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

20. COMPROMISOS

Contrato de Asistencia Técnica y uso de marcas - El 23 de enero del 2013, la Compañía suscribió un contrato de asistencia técnica y de licencia de marca con Wendy's Restaurants, LCC., entidad relacionada de nacionalidad estadounidense.

El objeto del mencionado contrato indica que Sunkovz S. A., hará uso y tendrá acceso a la asistencia técnica y tecnológica, a los conocimientos y experiencias adquiridas por Wendy's Restaurants, LCC., aplicadas a la gestión y dirección de empresas de venta de comidas rápidas representadas por esta marca.

Los principales términos del acuerdo establecen que:

Wendy's Restaurants, LCC., otorga a la Compañía el derecho parcial-exclusivo para usar y aplicar la marca Wendy's sin ninguna limitación territorial en la República del Ecuador, en asociación con los bienes y servicios relacionados con: papelería y formularios, signos, vehículos, sistemas de empaque, uniformes, web e IT, publicaciones, material de promoción, presentaciones y publicidad. El derecho parcial-exclusivo mencionado en el acuerdo, faculta a ejercer el derecho a usar y aplicar la marca Wendy's en el territorio ecuatoriano por sí mismo. Sin embargo la Compañía no podrá otorgar licencia alguna de la marca registrada, el sistema o ningún derecho para desarrollar, ser propietario u operar ningún restaurante en el territorio.

El honorario convenido por la asistencia técnica y licencia del uso de marcas serán pagados de la siguiente forma. Antes de la apertura de cada restaurante y uso de las marcas registradas y el sistema en cada restaurante, la licenciataria pagará a Wendy's Restaurants, LCC los tases de asistencia técnica y uso de marcas por los primeros diez restaurantes US\$300,000. Ningún restaurante podrá abrir hasta que la licenciataria haya pagado la tasa mencionada.

Cada mes durante el plazo del presente contrato, la licenciataria pagará a Wendy's Restaurants, LCC por el uso de marcas y el sistema en cada restaurante una regalía del 4.100% de las ventas netas por cada restaurante. La obligación de la licenciataria de pagar la cantidad mensual de regalías comenzará en la fecha de apertura del restaurante.

Los pagos por regalías mensuales se efectuarán hasta el día 20 de cada mes, basándose en las ventas del mes anterior.

La fecha efectiva del acuerdo es desde el 28 de enero de 2013 y permanecerá vigente hasta el 23 de enero del 2023.

Durante el año 2016, la Compañía provisionó pasivos por Asistencia Técnica y licencia de uso de marcas relacionados con este contrato por US\$300,000.

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de mayo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiesen tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 15 de abril de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por Junta de Accionistas sin modificaciones.